

MEMORANDUM

întocmit în vederea admiterii acțiunilor emise
de FORAJ SONDE SA Craiova
pe Sistemul Alternativ de Tranzactionare (AeRO) –
piața de acțiuni a Bursei de Valori București

18.03.2015

Emitent

FORAJ SONDE SA Craiova



Intermediar

SSIF BROKER SA



1.	Persoane responsabile	Din partea FORAJ SONDE SA Craiova – Dl. Victor Constantin, în calitate de Director General Din partea SSIF BROKER SA – Dl. Grigore Chiș, în calitate de Director General
2.	Denumire Emitent	FORAJ SONDE SA Craiova
3.	Domeniu de activitate	Domeniul de activitate al Emitentului îl constituie „Activități de servicii anexe extracției petrolului brut și a gazelor naturale”. De asemenea, activitatea secundară a Emitentului este complexă și conține activități aferente mai multor coduri CAEN.
4.	Cod CAEN	0910 - Activități de servicii anexe extracției petrolului brut și a gazelor naturale
5.	Cod fiscal/CUI	RO 3730778
6.	Număr înregistrare la Registrul Comerțului	16/2746/1992
7.	Adresa	Str. Frații Buzești nr. 4 A, Craiova, Județul Dolj
8.	Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii de internet	Tel: 0251 415.866 Fax: 0251 406.482 E-mail: office@craiovadrilling.ro Website: www.craiovadrilling.ro
9.	Numele persoanei de legatura cu BVB	Mihaela Gregory – PR Coordonator
10.	Simbolul de tranzactionare	FOSB
11.	Codul ISIN	ROFORJACNOR3
12.	Scurt istoric al Societății	La originea Societății se află Întreprinderea de Foraj Craiova înființată în anul 1958, care a funcționat sub diverse forme de organizare și în subordinea diverselor structuri (trust, regie) până la data de 05.06.1992 când în baza HG 309/1992, Schela de Foraj Craiova, sucursala de foraj, probe de producție și reparații sonde a Regiei Autonome a Petrolului - PETROM, s-a transformat în Foraj Sonde SA. Craiova. În anul 2008 s-a realizat fuziunea prin absorbție a Foraj Sonde SA Bascov, Foraj Sonde SA Vâlcea și Foraj Sonde SA Zadareni.
13.	Descrierea activitatii	Peste 50 de ani experiență în domeniul de petrol și gaze, timp în care s-au forat peste 10 mii de sonde cu adâncimi cuprinse între 400 și 7.000 metri, fiind îndeplinite toate condițiile pentru activități anexe extracției petrolului și gazelor naturale executate în terenurile petroliere și gazeifere: forare, reforare, forare la suprafață, înlocuirea, repararea și demontarea sondelor, cimentarea puțurilor, pomparea, astuparea și abandonarea sondelor, probe pentru punerea în producție a sondelor și alte activități anexe.
14.	Informații cu privire la acțiuni și structura acționariatului	Capitalul social este de 64.030.362 lei, divizat în 640.303.618 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei. Registrul acționarilor este ținut de Depozitarul Central. Structura acționariatului la data de 08.01.2015 este: <ul style="list-style-type: none"> • CRISTESCU VALENTIN-MARIUS - 69,9685% • CRISTESCU EMIL - 24,5644% • Persoane fizice - 5,4255% • Persoane juridice - 0,0416%
15.	Conducerea Societății	a. Societatea este administrată în sistem unitar de către un Consiliu de Administrație compus din 3 (trei) membri, astfel: Ion-Gheorghe Croitoru - Președinte CA (nu deține acțiuni FOSB) Ion Tătulescu - Membru CA (deține 37.695 acțiuni FOSB) Marius Enache - Membru CA (nu deține acțiuni FOSB)

		<p>b. Conducerea executivă a Societății este asigurată de:</p> <p>Victor Constantin – Director General (nu deține acțiuni FOSB) Marilena-Cristina Buruiană – Director Economic (nu deține acțiuni FOSB)</p> <p>c. Scurt CV al persoanelor menționate:</p> <p>Ion-Gheorghe Croitoru – cetățean român, născut la data de 23.04.1957, de profesie inginer, cu o experiență profesională de peste 30 de ani, deține funcția de Președinte al Consiliului de Administrație din anul 1997. Anterior poziției actuale, dl. Ion-Gheorghe Croitoru a deținut funcția de Director General la Schela de Extracție Craiova.</p> <p>Ion Tătulescu – cetățean român, născut la data de 03.06.1950, de profesie inginer, cu o experiență profesională de peste 25 de ani în industria de petrol și gaze, deține funcția de membru al Consiliului de Administrație din anul 2008. Anterior poziției actuale, dl. Ion Tătulescu a deținut funcția de Director Relații Internaționale în cadrul Societății (2007 – 2008)</p> <p>Marius Enache - cetățean român, născut la data de 08.12.1977, de profesie economist, cu o experiență profesională de peste 10 de ani, deține funcția de membru al Consiliului de Administrație din anul 2014. De asemenea, dl. Marius Enache deține funcția de Director Economic în cadrul FAUR SA.</p> <p>Victor Constantin - cetățean român, născut la data de 24.08.1962, de profesie inginer, cu o experiență profesională de peste 20 de ani în industria de petrol și gaze, deține funcția de Director General din anul 2013. Anterior poziției actuale, dl. Victor Constantin a deținut funcția de Director Mecano-Energetic în cadrul Societății (2003 – 2013).</p> <p>Marilena-Cristina Buruiană - cetățean român, născută la data de 05.01.1975, de profesie economist, cu o experiență profesională de peste 15 de ani, deține funcția de Director Economic din anul 2010. Anterior poziției actuale, dna. Marilena-Cristina Buruiană a deținut funcția de Director Economic Adjunct în cadrul Societății (2010).</p>
16.	Detalii cu privire la angajați	<p>Numărul total de angajați ai Societății este de 602, din care 135 cu nivel de pregătire studii superioare, 120 cu studii postliceale și medii care funcționează ca maiștri, tehnicieni, contabili și asistenți medicali.</p> <p>Cu excepția top management-ului, toți angajații sunt membri ai unuia dintre cele 4 sindicate, toate având personalitate juridică.</p> <p>Sindicatul Salariaților din Foraj Sonde Craiova este afiliat la F.S.L.I Petrom – federație reprezentativă la nivel de ramură energie electrică, termică, petrol și gaze și la nivel de Grup de unități din industria petrolieră.</p>
17.	Cota de piață / Principalii competitori	<p>Principalii competitori pe piața românească: Dafora SA, Foraj Sonde SA Ernei, Foraj Sonde SA Videle, Nabors, Weatherford.</p> <p>Societatea nu dispune de informații suficiente în vederea efectuării unei analize care să concluzioneze la cota de piață deținută de fiecare.</p>
18.	Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business	<p>Cifra de afaceri înregistrată din activitatea de bază provine din lucrări de foraj (aprox. 89%) și lucrări de suprafață pentru instalații foraj (aproximativ 11%). O pondere de 4,30% din total cifra de afaceri provine din alte activități (producție gaze).</p>

19.	Clienți principali / Contracte semnificative	Beneficiarii principali ai lucrărilor executate de Societate sunt OMV-Petrom și SNGN Romgaz SA. Alți beneficiari care reprezintă o pondere nesemnificativă în structura cifrei de afaceri: NIS Petrol și Petrofac Solutions.
20.	Principali indicatori operaționali	Procesul de măsurare și monitorizare a performanței se realizează atât prin urmărirea evoluției indicatorilor financiari cât și a celor operaționali în condițiile creșterii productivității. Se urmăresc variațiile de cost și timp realizate față de cele proiectate și de condițiile contractuale. Toate acestea conduc la cuantificarea rezultatelor oferind vizibilitate în raport cu performanța departamentelor, formațiilor de lucru în vederea realizării obiectivelor la nivel de Societate.
21.	Scurtă descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile	Cifra de afaceri în semestrul I, 2014 a înregistrat o creștere cu 65,55% față de aceeași perioadă a anului 2013, de la 68.018.861 lei la 103.762.354 lei. Din aceeași situații financiare neauditate, rezultă un profit înregistrat în primul semestru al anului 2014 de 15.619.919 lei față de 7.741.147 lei în semestrul I 2013.
22.	Declarație referitoare la politica și practica privind prognozele, în concordanță cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile listate pe AeRO	Societatea publică prognoze anuale (bugete de venituri și cheltuieli) privind evoluția indicatorilor de afaceri, a cifrei de afaceri și a marjei operaționale. Prognozele publicate fac parte din rapoartele anuale întocmite și transmise de Societate către BVB și ASF. Politica cu privire la prognoze este publicată și pe website-ul Societății.
23.	Declarație referitoare la politica și practica privind dividendele, în concordanță cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile listate pe AeRO	În funcție de rezultatele înregistrate în cadrul unui an financiar, Consiliul de Administrație poate propune adunării generale a acționarilor, distribuirea sub formă de dividend, a unei cote părți din profitul rezultat. Hotărârea adoptată de AGA va fi pusă în aplicare prin distribuirea sumelor aferente către acționari, proporțional cu ponderea deținută din capitalul social. Modalitatea de distribuire a dividendelor se publică în mass media, BVB, ASF și website-ul Societății, sub formă de comunicat.
24.	Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de către Consiliu	<p>Planul de afaceri prevede și în următorii ani creșterea atât a cifrei de afaceri cât și a valorii rezultatului înregistrat prin derularea de contracte privind activitatea de bază (lucrări de foraj, lucrări de suprafață și probe de producție). Se urmărește continuarea bunelor relații cu partenerii tradiționali dar și diversificarea portofoliului de clienți atât din România cât și de pe alte piețe externe.</p> <p>O componentă a planului de afaceri este și intenția de diversificare a business-ului, prin dezvoltarea unor activități anexe (extracția de gaze) dar și prin extinderea în activități conexe serviciilor de foraj (construcții linii electrice și posturi de transformare, căi acces și platforme pentru instalații foraj, redări în circuitul agricol etc).</p> <p>Prin efortul continuu de îmbunătățire a calității serviciilor și a proceselor care conduc la realizarea acestora, în scopul satisfacerii cerințelor clienților, sunt prevăzute planuri investiționale în achiziții de echipamente și instalații de foraj, în perfecționarea și specializarea de personal, în îmbunătățirea condițiilor de muncă și creșterea continuă a nivelului de securitate, prevenirea poluării mediului și îmbunătățirea managementului materiilor prime și materialelor, a gestiunii deșeurilor și a produselor periculoase.</p>
25.	Factori de risc	În conjunctura economică actuală, când cotația barilului de petrol la nivel mondial a înregistrat scăderi semnificative, se preconizează schimbări și în politica investițională a principalilor beneficiari (în

		<p>special OMV-Petrom), prin reducerea investițiilor în domeniul de explorare onshore, ceea ce ar putea să afecteze activitatea Societății, prin limitarea derularii unor contracte deja existente și posibilitatea încheierii cu dificultate a unor contracte viitoare.</p> <p>În intenția de extindere a afacerilor pe piețele externe, în scopul diminuării factorilor de risc, se analizează fiecare oportunitate de la caz la caz, în funcție de conjunctura geopolitică (nivel de securitate și stabilitate la nivel regional), de rezervele de petrol și gaze estimate dar și de maturitatea zăcămintelor existente.</p> <p>Impactul negativ asupra activităților Societății, dat de conjunctura economică nefavorabilă dar și geopolitică la nivel mondial (țări remarcate cu rezerve substanțiale de petrol și gaze: Rusia, Maroc, Egipt, Libia, Irak etc) vor conduce la intensificarea unor acțiuni de implementare a unor programe de eficientizare a operațiunilor și reducerea cheltuielilor operaționale, considerând că rezultatele Societății prognozate pe următorii trei ani nu vor fi afectate în mod semnificativ.</p> <p>Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ și riscul de credit, riscul valutar, riscul de lichiditate și riscul de dobândă. Societatea urmărește reducerea riscului de credit prin negocierea contractelor comerciale în condiții de plată acoperitoare și cu angajarea de credite în forme cât mai flexibile.</p> <p>Pentru reducerea expunerii la riscul de preț, ofertele financiare se refac periodic luând în calcul evoluția inflației și a deprecierii/aprecierii monedei naționale, a materiilor prime, materialelor și serviciilor contractate.</p> <p>Referitor la riscul de lichiditate, politica Societății este de a se asigura că dispune întotdeauna de suficient numerar, să-i permită să îndeplinească obligațiile financiare în toate împrejurările rezonabil preconizate.</p>
26.	Informații cu privire la ofertele de valori mobiliare derulate în perioada de 12 luni anterioară listării	Societatea nu a derulat în perioada de 12 luni anterioară listării pe ATS (AeRO) oferte de valori mobiliare.
27.	Planuri legate de operațiuni viitoare pe piața de capital, dacă există	În funcție de contextul economic, de rezultatele viitoare și de nevoile Societății, vor fi luate decizii cu privire la realizarea operațiunilor viitoare ce vor fi desfășurate pe piața de capital. În momentul de față nu există astfel de planuri.
28.	Numele auditorilor	Deloitte Audit SRL
29.	Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute	Nu este cazul.

Potentialii investitori in companiile listate pe AeRO trebuie sa fie in cunostinta de cauza cu privire la faptul ca sistemul alternativ de tranzactionare este o piata pentru care exista tendinta sa se ataseze un risc investitional mai ridicat decat pentru companiile admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

ANEXE

1. Actul Constitutiv al Emitentului (anexat la prezentul memorandum)
2. 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 și pierdere (lei)	2011	2012	2013	S1.2013	S1.2014
Cifra de afaceri	106.650.103	96.807.737	169.284.703	68.018.861	103.762.354
Cheltuieli de exploatare	95.753.336	91.621.772	150.772.030	68.392.345	82.058.703
Rezultat operațional	14.627.373	7.985.140	29.347.389	10.064.414	18.445.836
Rezultat financiar	(1.495.175)	(1.114.244)	(1.430.647)	(783.211)	81.346
Rezultat brut	13.132.198	6.870.896	27.916.742	9.281.203	18.527.182
Rezultat net	10.781.486	5.442.005	23.684.850	7.741.147	15.619.919
Rezultat net pe acțiune (lei)	0,016838	0,008499	0,036990	0,012089	0,0243945

3. 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	130.988.025	137.342.524	150.335.752	146.799.130
Active circulante	36.669.407	37.980.254	53.423.469	61.889.442
Cheltuieli în avans	0	0	0	8.820
Total active	167.657.432	175.322.778	203.759.221	208.697.392
Elemente de pasiv				
Capitaluri proprii	125.900.504	125.951.765	144.188.985	142.019.694
Datorii – total din care	41.599.869	48.629.970	58.529.092	66.397.141
- sub 1 an	18.925.673	22.045.062	28.148.727	42.694.975
- peste 1 an	22.674.196	26.584.908	30.380.365	23.702.166
Provizioane	157.059	741.043	1.041.144	280.557
Venituri în avans	-	-	-	-
Total pasiv	167.657.432	175.322.778	203.759.221	208.697.392

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

Buget pe anul 2015*	
Contul de profit si pierdere	(lei)
Cifra de afaceri	172.000.004
Cheltuieli din exploatare	145.378.600
Rezultat operational	26.621.404
Rezultat financiar	(501.943)
Rezultat brut	26.119.461
Rezultat net	21.671.980
Rezultat net pe acțiune	0,0338464

**Se mentioneaza că previziunile pentru anul 2015 reprezintă o propunere a Consiliului de Administrație care va fi supusă spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor.*

5. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe ATS – AeRO (anexată la prezentul memorandum)

EMITENT

FORAJ SONDE SA Craiova
Prin: Victor Constantin
Director General



INTERMEDIAR

SSIF BROKER SA
Prin: Chiș Grigore
Director General

