



MEMORANDUM
intocmit pentru admiterea actiunilor emise de
CEPROCIM S.A. Bucuresti
pe AeRO – piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti
(Document de Presentare a Societatii)
28.04.2015

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.

In situatia in care, intre data intocmirii prezentului Memorandum si prima zi de tranzactionare pe AeRO, vor fi modificari fata de informatiile continute in acest Memorandum, emitentul impreuna cu Consultantul Autorizat vor furniza un document suplimentar care va detalia aceste informatii, sub forma unui raport curent.

1. Persoane responsabile

Hariton George PREDESCU - Presedinte CA- Director General CEPROCIM S.A.
Constantin IGNAT- Director Economic CEPROCIM S.A.
Lucian Ovidiu ISAC - Director General SSIF ESTINVEST S.A. Focsani.

2. Nume emitent

CEPROCIM S.A. Bucuresti

3. Domeniu de activitate

Cercetare-dezvoltare în alte stiinte naturale si inginerie.

4. Cod CAEN

CAEN (Rev 2) – 7219

5. Cod fiscal / CUI

CUI: 449620

6. Numar inregistrare la Registrul Comertului

J40/250/1991

7. Adresa

Bd. Preciziei nr. 6, S6, BUCURESTI

8. Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii internet

Telefon: 021-318.88.84

Fax: 021-318.88.76

E-mail: office@ceprocim.ro

Web: www.ceprocim.ro

9. Numele persoanei de legatura cu BVB

Niculescu Madalina - Consilier Juridic, secretar al Consiliului de Administratie

10. Simbolul de tranzactionare

CEPO

11. Codul ISIN

ROCEPOACNOR5

12. Scurt istoric al societatii

CEPROCIM S.A. a fost fondata ca institutie de stat in anul 1949 sub denumirea initiala de Institutul de Studii si Proiectare pentru Industria Materialelor de Constructii – ISPIM. Succesiv, de-a lungul anilor, societatea a avut mai multe denumiri ca rezultat al diverselor reorganizari.

In perioada 1974-1990, sub denumirea de ICPILA, societatea a devenit foarte cunoscuta datorita experientei in cercetarea de produs si proiectarea fabricilor de ciment, atat pe plan national, prin proiectarea si punerea in functiune a 9 linii tehnologice de fabricatie ciment, dar mai ales pe plan international, prin realizarea a 25 linii tehnologice de fabricatie ciment, in 12 tari.

La data de 23 noiembrie 1990, in baza HG nr.1224, ICPILA s-a transformat in societate comerciala pe actiuni cu capital de stat - I.N.C. CEPROCIM S.A..

In perioada 1995-1996, societatea intra in programul de privatizare MEBO si prin achizitionarea actiunilor de la stat devine societate cu capital privat- S.C. CEPROCIM S.A., pozitia de control fiind detinuta de echipa manageriala si salariatii (pozitie detinuta si in prezent).

Actiunile CEPROCIM S.A. se tranzactioneaza incepand cu data de 13.01.1997, pe Piata RASDAQ, la Bursa de Valori Bucuresti, piata XMBS, categoria III R,

In cei peste 60 de ani de existenta, societatea a elaborat documentatii si a prestat servicii tehnice ingineresti pentru realizarea si operarea a peste 80 de linii de fabricatie ciment, in tara si strainatate.

In prezent CEPROCIM S.A.:

- realizeaza la standarde europene activitati de cercetare-dezvoltare-inovare, consultanta si engineering, pentru agentii economici din domeniul liantilor anorganici (ciment, var, ipsos, materiale compozite liante) si din alte domenii, precum si pentru programele nationale coordonate prin Autoritatea Nationala de Cercetare Stiintifica, pentru programe europene, programe sectoriale coordonate de Ministerul Economiei si Finantelor sau coordonate prin alte ministere;
- realizeaza analize si determinari specifice in laboratoarele proprii, acreditate RENAR si dotate cu aparatura de ultima generatie;
- executa lucrari privind atestarea conformitatii produselor pentru constructii, prin organismele de certificare si inspectie de terta parte acreditate RENAR si recunoscute national si international.

Societatea nu face parte din nici un grup, nu are litigii semnificative, nu are credite bancare semnificative si nici alte obligatii de plata semnificative.

Actiunile societatii se tranzactioneaza la Categoria III-R, piata RASDAQ a BVB, incepand cu 13.01.1997, sub simbolul "CEPO".

13. Descrierea activitatii

Activitatea principala a societatii conform Codului CAEN (Rev.2) este: 7219 -Cercetare dezvoltare în alte stiinte naturale si inginerie.

Se are in vedere dezvoltarea activitatilor in domeniul materialelor pentru restaurarea monumentelor istorice.

14. Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului

Capitalul social al CEPROCIM S.A. este de 3.611.235 lei, impartit in 1.444.494 actiuni cu valoare nominala de 2,50 lei/actiune. Societatea a emis o singura clasa de actiuni.

Structura actuala a actionariatului:

Denumire actionar	Nr de actiuni detinute	Procent din capitalul social
PREDESCU HARITON - GEORGE	263.342	18,2307 %
alti actionari	1.171.672	81,1130 %
A.A.A.S. loc. BUCURESTI jud. SECTOR 1	9.480	0,6563 %
TOTAL		100 %

Valoarea capitalizarii societatii la ultimul pret de piata dinaintea datei acestui Memorandum (3,5 lei/actiune in data de 12.11.2014) este de 5.055.729 lei.

Nu exista actionari strategici, actiuni restrictionate sau detineri de fonduri de investitii.

15. Conducerea societatii

Societatea este administrata in sistem unitar de catre un **Consiliu de Administratie** format din 5 administratori:

- Predescu Hariton George- Presedinte CA- Director General,
- Puscasu Doru Vladimir- Membru CA- Director Stiintific,
- Dumitru Balan - Membru CA
- Niculae Stefan - Membru CA,
- Radulescu Alexandrina - Membru CA.

Conducerea executiva este asigurata de:

- Predescu Hariton George-Presedinte CA- Director General,
- Puscasu Doru Vladimir- Membru CA- Director Stiintific,
- Constantin Ignat - Director Economic

Scurt CV:

DI. Predescu Hariton George este cetatean roman, nascut la data de 03.10.1948, in Cernavoda, jud.Constanta, de profesie inginer, cu o experienta profesionala de 44 de ani, indeplineste functia de Administrator-Director General din 1991 si pana in prezent. Ultimul mandat i-a fost prelungit in 2014.

DI. Puscasu Doru Vladimir este cetatean roman, nascut la data de 19.08.1948, in Oradea, jud.Bihor, de profesie inginer, doctor in stiinte, specialitatea chimie, cu o experienta profesionala de 44 de ani, indeplineste functia de Director Stiintific din 1991 si este membru CA incepand cu anul 2011. Ultimul mandat i-a fost prelungit in 2014.

DI. Dumitru Balan este cetatean roman, nascut la data de 25.02.1945, in Bucuresti, de profesie inginer, cu o experienta profesionala de 48 de ani, este membru CA incepand cu anul 2011. Ultimul mandat i-a fost prelungit in 2014.

Niculae Stefan este cetatean roman, nascut la data de 04.08.1940, in Bucuresti, de profesie economist, cu o experienta profesionala de 44 de ani, este membru CA incepand cu anul 2007. Ultimul mandat i-a fost prelungit in 2014.

Dna. Radulescu Alexandrina este cetatean roman, nascuta la data de 09.10.1934, in Bucuresti, de profesie economist, cu o experienta profesionala de 43 de ani, este membru CA incepand cu anul 2007. Ultimul mandat i-a fost prelungit in 2014.

DI. Ignat Constantin este cetatean roman, nascut la data de 08.12.1956, in localitate Hotarele, judetul Giurgiu, de profesie economist, cu o experienta profesionala de 34 de ani, indeplineste functia de Director Economic din anul 1995.

Procentul de actiuni detinute de catre membrii conducerii administrative si executive:

- Predescu Hariton George - detine 263.342 actiuni, reprezentand 18,23%.
- Puscasu Doru Vladimir - detine 134.076 actiuni, reprezentand 9,28%.
- Dumitru Balan - detine 16.369 actiuni, reprezentand 1,13%.

- Niculae Stefan - detine 1.132 actiuni, reprezentand 0,078%.
- Radulescu Alexandrina - detine 1.132 actiuni, reprezentand 0,078%.
- Ignat Constantin-detine 34.377 actiuni, reprezentand 2,38%.

16. Detalii cu privire la angajati. Precizarea numarului de angajati si a nivelului de pregatire a acestora, precum si gradul de sindicalizare a fortei de munca

Societatea functioneaza avand un numar mediu de 70 salariati.

Nivelul de pregatire al angajatilor societatii:

- studii superioare: 45 persoane
- studii medii: 21 persoane
- studii generale: 4 persoane

Salariatii societatii nu mai sunt organizati in cadrul unui sindicat, negocierea si incheierea CCM se face cu reprezentantii salariatilor.

Schema organizatorica - societatea are in compunere:

- Divizia de Cercetare stiintifica cu 2 departamente principale:
 - dep. Proiecte Cercetari Materiale Lianta si
 - dep. Procese Tehnologice si Protectia Mediului;
- Departamentul de Laboratoare Acreditate si Organisme Autonome;
- Departamentul Dezvoltare Tehnologica;
- Departamentul Economic;
- Compartimente functionale/auditori:
 - Consiliul Stiintific;
 - Comisia de Etica;
 - Auditor financiar;
 - Auditor intern;
 - Resurse umane;
 - Marketing;
 - Juridic.

Locurile de munca: birouri cu microclimat si laboratoare pentru determinari specifice fizico-chimice.

17. Cota de piata / Principalii competitori

Informatii privind piata, principalii competitori, ponderea pe piata a produselor si serviciilor societatii, cota de piata – daca este cunoscuta

Cota de piata estimata, pe baza activitatilor prestate:

- accesare proiecte de cercetare finantate din fonduri bugetare pentru industria materialelor de constructii:
 - cota de piata 21,5%,
 - principali competitori: UPB; Universitatea Tehnica Gh. Asachi Iasi, INCD;
- realizare audituri energetice-
 - cota de piata 6%
 - principali competitori: ICEMENER SA, ISPE SA.

- servicii de evaluarea poluarii aerului, poluarii fonice si monitorizarea emisiilor de metale grele din industrie:
 - cota de piata 9%,
 - principali competitori: INC ECOIND, Givaroli Impex SRL.
- analize de laborator, in regim acreditat, pentru produse de constructii si deseuri combustibile, din industria materialelor de constructii:
 - cota de piata 27%,
 - principali competitori: Elpreco S.A., Hidroconstructia S.A.

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

Activitatea desfasurata de CEPROCIM SA poate fi structurata astfel:

- proiecte Materiale Liant, cu o pondere de 18,26% in cifra de afaceri a anului 2014;
- proiecte si Studii Tehnologice si de Protectia Mediului, cu o pondere de 27,9% in cifra de afaceri a anului 2014;
- activitati specifice in Laboratoare si Organisme de verificare si control cu o pondere de 45,57% in cifra de afaceri a anului 2014;
- activitati imobiliare (inchiriere), cu o pondere de 7,8% in cifra de afaceri a anului 2014;

19. Clienti principali/ Contracte semnificative

CEPROCIM S.A., are in baza de date un numar de 75 clienti.

Principalii clienti ai CEPROCIM S.A. sunt: Carpatcement Holding, Holcim Romania, Lafarge Ciment Romania, Ceminter International Constanta, Autoritatea Nationala pentru Cercetare Stiintifica.

20. Principalii indicatori operationali Informatii privind indicatorii tehnico-operationali ai activitatii, cum ar fi numarul de produse fabricate/vandute, tipuri de produse etc.

Serviciile oferite de societate acopera in principal urmatoarele domenii:

- studii geotehnice, tehnologice si de protectia mediului;
- analize de laborator pentru produse de constructii, deseuri combustibile;
- organizare de activitati interlaboratoare, audituri energetice/emisii de gaze cu efect de sera/procese tehnologice.

21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Rezultatele financiare obtinute de societate in anul 2014, in care desi profitul obtinut, in cuantum de 45.114 lei, nu este mare, evidentiaza cateva elemente semnificative pentru evolutia in viitor a societatii:

- cifra de afaceri obtinuta in anul 2014, descrescatoare in ultimii ani, a inversat trendul, crescand fata de anul 2013 cu 13,14% si se spera ca acest trend sa se mentina, potrivit prevederilor bugetare ale societatii pentru urmatorii ani;

- inversarea trendului cifrei de afaceri, a permis ca dupa ultimii ani, rezultatul obtinut din activitatea de exploatare (de baza) a societatii sa fie pozitiv, conducand in final la inchiderea anului din punct de vedere financiar-contabil cu profit.

Capitalurile proprii in anul 2014 au scazut de la 11.390.196 lei, la 11.281.035 lei, ca urmare a finalizarii unui program de rascumparare actiuni.

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

Emitentul isi face propriile prognoze cu privire la impactul conditiilor economice si de piata in care actioneaza, pe care le foloseste in luarea deciziilor strategice. Prognozele vor face parte din rapoartele anuale pe care le va emite societatea si care vor fi publicate in conformitate cu reglementarile in vigoare.

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

Societatea nu a distribuit dividende in ultimii ani si nu are nici in prezent o politica de dividend, avand in vedere nevoia de finantare a planurilor de dezvoltare a Societatii. Cand va fi intocmita, principiile politicii de dividend vor fi publicate pe pagina de internet a societatii, www.ceprocim.ro. Actionarii Societatii vor hotari modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare.

24. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu

In ultimii ani, societatea a derulat un program de restructurare-dezvoltare, in prezent finalizat, care in principal a avut in vedere:

- d.p.d.v. organizatoric:
 - infiintarea de organisme de inspectie si laboratoare de incercari, masuratori tehnologice si de mediu;
 - implementarea managementului calitatii si protectiei mediului;
 - externalizarea unor servicii functionale (paza, intretinere).
- d.p.d.v. al tehnologiilor de lucru:
 - inlocuirea echipamentelor de laborator uzate fizic sau moral;
 - realizarea unei retele complexe informatice;
 - procurarea si dotarea unui laborator mobil.
- d.p.d.v. al spatiilor de lucru si al mediului ambient:
 - amenajarea si finisarea corespunzatoare a birourilor, laboratoarelor si spatiilor anexa;
 - instalarea de aparate de aer conditionat;
 - reabilitare termica cladire principala.

Pentru dezvoltarea afacerii, in viitor se intentioneaza, infiintarea unui LABORATOR PENTRU MATERIALE RESTAURARI MONUMENTE ISTORICE, avand in vedere cererea existenta pe piata in acest domeniu. Investitia presupune procurarea de echipament tehnologic, aparate si instalatii de masurare, control si reglare precum si realizarea de

amenajari constructive corespunzatoare. Finantarea acestei investitii (cca. 350.000 euro) se va face din surse proprii si surse atrase (credite bancare sau finantare prin piata de capital).

25. Factori de risc

Dezvoltarea societatii poate fi afectata de situatia economica la nivel national, de politica de guvernare si de reglementarile aplicabile atat la nivel national cat si cele implementate in baza legislatiei comunitare.

Schimbarile de ordin politic si social, precum si modificarea cadrului legislativ, in special in domeniile investitiilor guvernamentale, de finantare a proiectelor din planurile nationale de cercetare, ingreuneaza evolutia societatii si pot conduce la intarzierea programelor de investitii.

26. Informatii cu privire la oferte de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii

Societatea nu a derulat in perioada de 12 luni anterioara listarii pe AeRO oferte de valori mobiliare.

27. Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista

Actionarii societatii vor tine cont de oportunitatile si avantajele pe care le ofera piata de capital si, in functie de necesitatile si de conditiile existente, vor lua decizii privind folosirea acestor avantaje.

28. Numele auditorilor daca este cazul

Auditorul financiar al societatii este S.C. RTS CONSILIER S.R.L., cu sediul in Bucuresti, Piata Alba Iulia nr.7, sector 3, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/21729/2004, CUI 17071979, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (CAFR) cu numar de autorizatie 576, reprezentata prin administrator Ivanel Danila, auditor financiar, membru CAFR cu certificat nr. 265.

29. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute

Nu este cazul

Anexe:

1. Actul constitutiv al societatii

Actul constitutiv al Societatii este anexat la prezentul Memorandum.

2. Sinteza rezultatelor financiare / contul de profit si pierdere, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	2013	S1.2013	S1.2014
Cifra de afaceri	7.159.474	6.268.341	4.551.399	1.280.883	1.396.173
Cheltuieli din exploatare	7.641.069	6.782.905	6.513.901	3.286.689	3.095.771
Rezultat operational	2.868	-109.593	-1.813.246	-1.134.943	-1.092.525
Rezultat financiar	176.737	159.898	100.400	63.660	166
Rezultat brut	179.605	50.305	-1.712.846	-1.071.283	-1.092.359
Rezultat net	117.800	10.836	-1.712.846	-1.071.283	-1.092.359
Rezultat net pe actiune(lei)	0,08	0,007	-	-	-

Situatiile financiare anuale sunt auditate.

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

(lei)	2011	2012	2013	30.06.2014
Elemente de activ				
Active imobilizate	17.374.575	8.651.917	8.280.453	7.991.502
Active circulante	6.605.939	6.428.450	4.093.401	3.149.446
Cheltuieli in avans	95.319	66.081	85.189	120.433
Total activ	24.075.833	15.146.448	12.459.043	11.261.381
Elemente de pasiv				
Capitaluri proprii	21.931.326	13.912.989	11.390.196	10.143.562
Datorii - total, din care:	1199.043	574.222	561.834	745.589
-sub 1 an			561.834	745.589
-peste 1 an	-	-	-	-
Provizioane	-	-	-	-
Venituri in avans	945.474	659.237	507.013	372.230
Total pasiv	24.075.833	15.146.448	12.459.043	11.261.381

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

Contul de profit și pierdere (lei)	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de afaceri	5.149.487	6.200.000	6.500.000	6.700.000	7.000.000
Cheltuieli din exploatare	5.951.131	6.150.000	6.200.000	6.300.000	6.500.000
Rezultat operational	11.222	250.000	350.000	500.000	600.000
Rezultat financiar	33.892	20.000	25.000	30.000	50.000
Rezultat brut	45.114	270.000	375.000	530.000	650.000
Rezultat net	45.114	200.000	250.000	400.000	500.000
Rezultat net pe acțiune (lei)	0,03	0,13	0,17	0,26	0,34

5. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO

În Adunarea generală Extraordinară a acționarilor CEPROCIM S.A. București din data de 18.02.2015 și în ședința C.A. din 07.04.2015 s-a hotărât listarea acțiunilor Societății pe sistemul Alternativ de Tranzacționare al BVB (AeRO).

EMITENT
 CEPROCIM S.A. București
 Hariton George PREDESCU
 Președinte CA - Director General



CONSULTANT AUTORIZAT
 SSIF ESTINVEST S.A. Focșani
 Lucian Ovidiu ISAC - Director General

