

2015



# CONSTRUCTII FERROVIARE GALATI S.A.

SSIF BROKER S.A.

Consultant Autorizat AeRO

4/15/2015

**MEMORANDUM**

**întocmit pentru admiterea acțiunilor emise de CONSTRUCȚII FERROVIARE  
GALAȚI S.A. pe AeRO – piața de acțiuni a Bursei de Valori București**

**Consultant Autorizat:**



POTENȚIALII INVESTITORI ÎN COMPANIILE LISTATE PE AeRO TREBUIE SĂ FIE ÎN 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 DECAT PENTRU COMPANIILE ADMISE LA TRANZACȚIONARE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ.

## NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Prezentul Memorandum a fost întocmit de către Consultantul Autorizat pe baza documentelor, datelor și informațiilor furnizate de către emitent.

Informațiile cuprinse în acest Memorandum sunt prezentate de Consultantul Autorizat fără a le interpreta, neconstituind o recomandare de a investi.

Consultantul Autorizat nu acordă nicio garanție privind oportunitatea plasamentului în valori mobiliare ce fac obiectul acestui Memorandum.

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.

Investitorii își asumă responsabilitatea în luarea deciziei de a investi în aceste valori mobiliare.

Investitorul trebuie să ia în considerare atât avantajele cât și riscurile implicate în investiție în baza unei examinări proprii a termenilor ofertei.

Orice investitor este obligat să se conformeze regulilor și reglementărilor în vigoare, indiferent de legea aplicabilă respectivei operațiuni privind acțiunile și să obțină toate aprobările și avizele necesare pentru a se încadra în dispozițiile legii respective. SSIF BROKER S.A. nu va avea nici o responsabilitate în legătură cu aceasta.

Investitorii potențiali se vor informa în legătură cu:

- Condițiile de impozitare în vigoare și efectele acestora
- Cerințele cadrului juridic
- Orice restricții privind regimul valutar ce pot avea relevanță în cazul subscripției, proprietății sau renunțării la acțiuni.

Consultantul Autorizat și Emitentul nu vor avea nici o responsabilitate decurgând din investiția efectuată în conformitate cu acest Memorandum în cazuri de forță majoră. Forța majoră înseamnă un eveniment neprevăzut și de neevitat care este în afara controlului părților și care împiedică total sau parțial îndeplinirea obligațiilor contractuale ale părților sau ale uneia dintre părți; aceste evenimente includ dar nu se limitează la: război, dezordini civile, cutremur, incendiu, inundație, alte calamități naturale similare.

Potențialii investitori nu vor interpreta conținutul acestui Memorandum ca pe o recomandare de investiție. Fiecare investitor trebuie să-și consulte proprii consultanți, contabili sau alți consilieri în legătură cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau în legătură cu aspectele implicate de subscripția, cumpărarea, păstrarea sau transferarea acțiunilor.

Acest Memorandum a fost elaborat pe baza informațiilor puse la dispoziție de către Emitent în scopul redactării Memorandumului și pe baza informațiilor disponibile provenite din alte surse, așa cum se indică (de ex. informațiile publicate de către Depozitarul Central pe site-ul Bursei de Valori București cu privire la structura acționariatului).

Informațiile din Memorandum conțin date limitative cu privire la Emitent. Pe lângă faptul că nu poate asigura acuratețea și caracterul complet al informațiilor, Consultantul Autorizat nu are nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informațiilor în cazul oricărei schimbări care poate apărea în legătură cu situația emitentului, cu excepția situațiilor în care legea prevede altfel, printr-un amendament la memorandum, și numai în cazul în care aceste informații sunt disponibile sau puse la dispoziția Intermediarului.

Nu există informații semnificative neincluse în Memorandum, de natură a influența negativ interesele deținătorilor de valori mobiliare ale emitentului.

Verificând conținutul acestui memorandum, Dl. POPESCU DAN TADEUSZ – președinte-director general al emitentului, acceptă responsabilitatea pentru conținutul acestuia și confirmă că nu sunt omisiuni majore sau declarații neadevărate referitoare la acest memorandum.

Consultantul Autorizat, declară că documentația a fost realizată în conformitate cu cerințele precizate în specificațiile tehnice privitoare la Memorandum-ul de informare pentru admiterea acțiunilor pe AeRO, piața de acțiuni a Bursei de Valori București, emitentul fiind responsabil pentru toate informațiile cuprinse în document.

## DECLARAȚII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Memorandum conține, printre altele, declarații care reflectă așteptările conducerii emitentului referitoare la oportunitățile de afaceri, planurile de dezvoltare și în general, perspectivele emitentului.

Declarațiile privind perspectivele de acest gen implică riscuri cunoscute, dar și riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum și alți factori care, în viitor, pot modifica substanțial rezultatele efective, existând posibilitatea ca anumite predicții, perspective, proiecții sau alte declarații privind perspectivele să nu fie îndeplinite. Factorii care pot duce la astfel de modificări includ, fără însă a se limita la acestea, aspectele prezentate în Capitolul "Factori de Risc".

Având în vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizați să nu se bazeze exclusiv pe astfel de declarații de perspectivă. Emitentul își declină expres orice responsabilitate de a actualiza, ulterior finalizării Memorandumului declarațiile de perspectivă incluse în memorandum pentru a reflecta eventualele modificări ale previziunilor Emitentului sau modificările survenite în situația, condițiile sau circumstanțele pe care s-au bazat respectivele declarații.

## 1. Persoane responsabile

**SC CONSTRUCȚII FERROVIARE GALAȚI S.A.**, cu sediul în Galați, str. Egalității nr. 2, jud. Galați, înmatriculată la ORC Galați sub nr. J17/1884/1991, CUI RO1641933, reprezentată de dl. POPESCU DAN TADEUSZ, în calitate de președinte-director general al societății.

Verificând informațiile, SC CONSTRUCȚII FERROVIARE GALAȚI S.A., reprezentată de dl. POPESCU DAN TADEUSZ, acceptă responsabilitatea pentru conținutul acestuia și confirmă că informațiile furnizate sunt în conformitate cu realitatea și că nu conțin omisiuni sau declarații neadevărate de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

**SSIF BROKER SA**, cu sediul în Cluj Napoca, str. Moșilor nr. 119, jud. Cluj, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului Cluj sub nr. J12/3038/1994, CUI 6738423, reprezentată legal de dl. Chiș Grigore, director general, în calitate de Consultant Autorizat AeRO înregistrat la Bursa de Valori București cu nr. 24/16.01.2015, pentru admiterea la tranzacționare a emitentului S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE GALAȚI S.A.

### **Auditori ai emitentului:**

Situațiile financiare ale emitentului, au fost auditate și certificate de S.C. QUANTUM EXPERT S.R.L. societate de expertiză contabilă și audit financiar, cu sediul în Deva, str. Mărăști, bl. D3, ap. 44, jud. Hunedoara, membru CECCAR, reprezentată de d-na Maria Deli Alic membra CECCAR cu autorizatia nr. 12309.

## 2. Informațiile generale:

Nume emitent : **S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE GALAȚI S.A**

Domeniu de activitate: **lucrări de construcții a drumurilor și autostrăzilor**

Cod CAEN: **4211**

Cod fiscal / CUI : **RO1641933**

Număr înregistrare la Registrul Comerțului : **J17/1884/1991**

Adresa: **STR. EGALITĂȚII NR.2, GALAȚI, JUD. GALAȚI**

Telefon, Fax, E-mail: **0745.345.290; 0236.460.519; sccfgalati@gmail.com**

Numele persoanei de legătura cu BVB: **POPESCU DAN TADEUSZ**

Simbolul de tranzacționare: **CORO**

Codul ISIN : **ROCOROACNORO**

### **3. Scurt istoric al societății**

Dezvoltarea și modernizarea rețelei Căilor Ferate Române în partea de sud a Moldovei a impus înființarea, în anul 1954, la Focșani, a unui șantier de construcții aparținând Întreprinderii de Construcții Căi Ferate București. După numai 12 ani, în 1966, s-a înființat și la Galați un șantier de construcții, cu ocazie care cele două șantiere au trecut în cadrul fostei Întreprinderi de Poduri și Lucrări Speciale pentru Transporturi (I.P.S.L.T.) București.

În anul 1978, se organizează GRUPUL DE ȘANTIERE CĂI FERATE GALAȚI, cu șantiere la Galați, Buzău, Adjud și o Secție de Utilaje și Transport. Ulterior, în anul 1984, prin ordinul Ministrului Transporturilor, G.S.C.F. Galați devine ANTREPRIZA DE CONSTRUCȚII-MONTAJ și trece în structura Regionalei C.F. Galați, cu ocazie care preia și Șantierul de Reparații Capitale Linii, de la Divizia Linii a Regionalei C.F. Galați.

În această structură, cu 4 șantiere de construcții căi ferate, civile și industriale, un șantier specializat pentru refacții de linii C.F. și o Secție de Utilaj Transport funcționează și în prezent sub denumirea S.C. „Construcții Feroviare Galați” S.A. - organizată prin desprindere din S.N.C.F.R. - Regionala C.F. Galați - potrivit Hotărârii de Guvern 692 / 1991.

Încă de la început, din anul 1966, fie că a funcționat ca Șantier, fie ca Grup de Șantiere, S.C. „Construcții Feroviare Galați” S.A. și-a definit și își definește activitatea prin lucrări de construcții și reparații de căi ferate; construcții de poduri, viaducte, lucrări de artă; construcții civile și industriale de orice tip; confecții metalice și din lemn; piste pentru porturi și aeroporturi; piste și căi de rulare pentru macarale; apărări de maluri; consolidări terasamente și versanți, etc.

Societatea este autorizată și de către: Autoritatea Feroviara Romană, pentru execuția de construcții și reparații căi ferate, drumuri și poduri, sens în care are obținute acorduri tehnice și omologări cu recunoaștere internă și internațională.

S.C. „Construcții Feroviare Galați” S.A. a modernizat și sistematizat numeroase stații și triaje de cale ferată în vederea electrificării liniilor de pe raza Regionalelor C.F. însumând peste 400 km de linii, respectiv 30 de macaze. În același timp a executat, extins sau adaptat clădiri pentru exploatarea căilor

ferate cum sunt: clădiri pentru comanda centralizată - electrică a macazelor, pentru energoalimentare remize și ateliere pentru locomotive electrice, dispecerate pentru tracțiunea electrică, etc.

S.C. „Construcții Feroviare Galați” S.A. a executat lucrări de căi ferate noi în cadrul acțiunii de dublare a liniilor Buzău - Făurei - Țândărei, Adjud - Onești, Tecuci - Barboși, Barboși Triaj - Mălina, Medgidia - Tulcea, Suceava - Câmpulung Moldovenesc, Dorna - Dornișoara, Bacău - Adjud. Pe linia Tecuci - Barboși, odată cu lucrările de dublare s-a executat și ridicarea niveletei căii cu până la 4 m pe tronsoanele Tudor Vladimirescu - Vameș - Piscu - Independența. Aceste lucrări au scos de sub efectul inundațiilor provocate de râul Siret tronsonul de cale ferată respectiv măsurând 25 de km.

S.C. „Construcții Feroviare Galați” S.A. a executat pasajul inferior Câmpineanca în cadrul lucrării „Ansamblul de locuințe Vâlcele I - Focșani” și prin care s-a rezolvat problema:

- asigurării legăturilor rutiere și pietonale la zonă,
- sistematizării verticală a zonei ansamblului,
- asigurării traficului rutier în zona de intersecție barieră C.F. Câmpineanca și celelalte artere rutiere.

Printre zecile de poduri și podețe executate pentru calea ferată și pentru drumuri, S.C. „Construcții Feroviare Galați” S.A. prezintă ca lucrări reprezentative: Drăgaica - Pasajul superior care supratraversează liniile C.F. din Gara Buzău. Inaugurat în anul 1996, dublarea pasajului superior existent a contribuit esențial la îmbunătățirea fluenței circulației rutiere în zonă.

La efectuarea recepției lucrărilor s-a remarcat întotdeauna mulțumirea investitorilor și satisfacția constructorului în aceeași măsură pentru înalta calitate a lucrărilor executate.

Disponând de personal calificat și dotări pe măsură, S.C. „Construcții Feroviare Galați” S.A. a executat blocuri de locuințe pentru Regionala C.F. Galați, de un aspect și de o calitate care rivalizează cu celelalte edificii executate de unitățile specializate din zonă. Blocul 18 din Piața Unirii - municipiul Buzău, pus în funcțiune în anul 1989, ilustrează cu prisosință afirmațiile de mai sus, iar blocul H.3 din Strada Dorobanți, care a fost pus în funcțiune în anul 1997, vine să completeze peisajul urbanistic a municipiului Buzău.

În colaborare cu firma TUBO-TRADE S.R.L. București, S.C. „Construcții Feroviare Galați” S.A. a executat primul podeț cu structura TUBOSIDER, folosind tablă ondulată.

Forma elementelor metalice, asamblarea acestora într-o structură ovoidală prin șuruburi speciale, așezarea tubului respectiv pe un teren „ameliorat” și „tratarea” cu atenție a terasamentului din imediata vecinătate a tubului, conferă structurii capacitate portantă suficientă pentru a nu mai fi necesară fundație din beton.

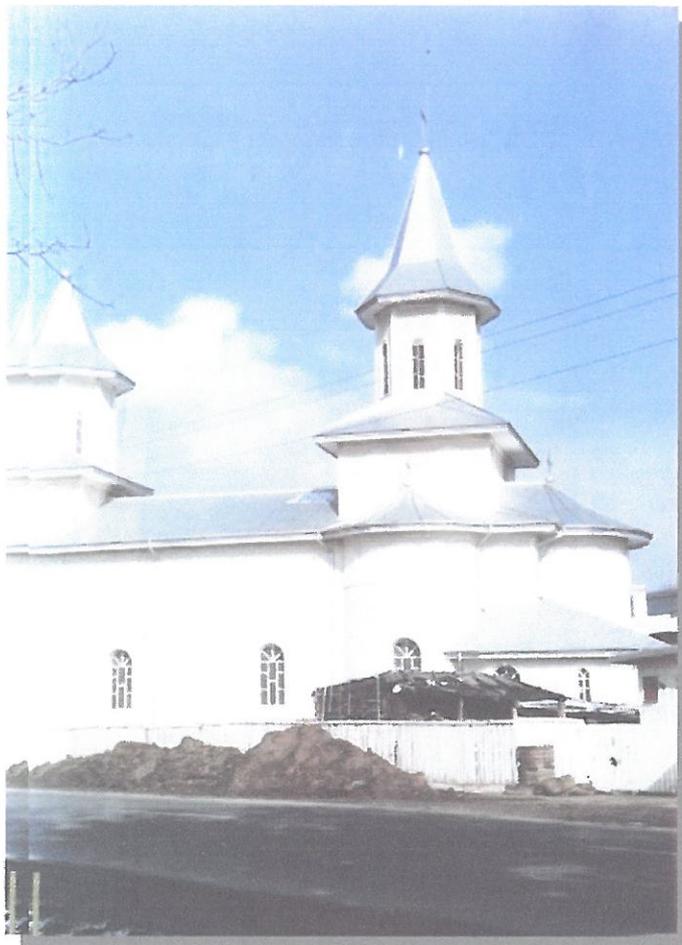
Tratarea specială a elementelor metalice asigură protecția contra coroziunii ceea ce crește durata de funcționare a podețului la circa 100 de ani.

În anul 1997, S.C. „Construcții Feroviare Galați” S.A. a executat cu această nouă structură 2 podețe cu deschidere de circa 6 m pe sub calea ferată Galați - Bârlad și montarea elementelor TUBOSIDER pentru un podeț de drum în Comuna Vârlezi, județul Galați.

Dintre lucrările de construcții civile și industriale executate, amintim de asemenea:

- Stația C.F. Călători Adjud - 1984.
- Bloc locuințe - Stația C.F. Adjud - 1984.
- Biserica „Cuvioasa Paraschiva” Adjud - 1996.

- Pasarela pietonală peste liniile C.F. din Stația Adjud - 1983.
- Clădire Dispecerat I.F.T.E. Buzău - 1979.
- Reparație capitală la clădirea Tribunalului Județean Buzău (din patrimoniul național) - 1992.
- Hala de reparații Auto și Utilaje de Cale Ferată Buzău – 1981;
- Gradiniță în sat Fintinele – comuna Scinteiști , județul Galați – 2009;
- Pod peste canal de irigații in comuna Rosiori – județul Braila – 2009;
- Punte pietonala Tepu – județul Galați – 2009;
- Pod din beton armat in comuna Scinteiesti – 2011;
- Rezervor spital CF Galați – 2012;
- Reabilitare drumuri comunale – comuna Bălăbănești jud. Galați - 2014
- Canalizare și stație epurare comuna Valea Mărului – 2014



#### 4. Descrierea activității

Obiectivele de bază ale companiei sunt, ca prin lucrările efectuate, să își mențină prestigiul pe piața produselor și serviciilor în domeniul construcțiilor industriale, astfel încât să fie satisfacute toate cerințele legale precum și exigențele clienților. De asemenea, ca obiective asumate, se numără și implemetarea de tehnologii noi și utilizarea de echipamente și materiale performante, instruirea, calificarea și perfecționarea continuă a personalului angajat, reducerea factorilor de risc de accidentare și /sau îmbolnăvire profesională.

În afara lucrărilor specifice de execuție a construcțiilor de drumuri și poduri, societatea desfășoară și următoarele activități secundare:

- Extracție de pietriș și nisip;
- Construcții metalice și părți componente;
- Demolarea construcțiilor, terasamente și organizări de șantier;
- Lucrări de construcții, inclusiv lucrări de artă;
- Construcții hidrotehnice;
- Servicii de închiriere a utilajelor de construcții și demolare cu personal aferent;
- Servicii de transport rutier de mărfuri;
- Servicii de închiriere a altor mijloace de transport;

Pentru fiecare lucrare executată, activitatea parcurge o serie de etape începând cu participarea la licitații, parcurgând etapele de organizare de șantier, excavare, cofraje, armaturi, betonari, lucrări caracteristice obiectului de activitate al societății. Întregul proces de activitate se desfășoară conform contractelor încheiate și proiectelor asumate, etapele intermediare sunt verificate de către proiectantul lucrării, iar verificările sunt consemnate în procese verbale standardizate. La finalizarea lucrărilor, se întocmește un proces verbal de recepție, urmând ca după expirarea perioadei de garanție a lucrării să fie întocmit un proces verbal de recepție finală.

#### 5. Informații cu privire la acțiuni și la structura acționariatului

Conform informațiilor furnizate de către Depozitarul Central S.A. București și publicate pe site-ul Bursei de Valori București, la data de 31.12.2014, structura acționariatului era următoarea:

- HĂIDUC DOREL – 32,9008%
- BURZ PETRU – 31,7456%

- AVAS - 8,5899%
- ALȚI ACȚIONARI – 26,7636%

Numărul total de acțiuni este de 976.134 acțiuni, cu valoarea nominală de 2,5 lei /acțiune iar valoarea capitalului social este de 2.440.335 lei.

Capitalizarea anticipată : 683.337,38 lei

Capitalizarea anticipată a fost calculată prin înmulțirea numărului de acțiuni cu prețul mediu determinat prin împărțirea valorii totale a tranzacțiilor din ultimul an la volumul total de acțiuni tranzacționate în ultimul an (01.04.2014 – 01.04.2015).

În ultimii cinci ani, nu au avut loc fuziuni sau reorganizări ale societății.

#### **Free float**

Conform prevederilor Codului Bursii de Valori București, free-float-ul reprezintă numărul de acțiuni emise de o societate și aflate în circulație, care sunt disponibile la tranzacționare. Free-float-ul exprimat în valoare absolută este estimat ca fiind numărul total de acțiuni emise de o societate, din care se elimină următoarele:

- Acțiunile la dispoziția societății (treasury stock);
- Acțiunile deținute de către stat și alte agenții guvernamentale, investitori strategici, acționari majoritari;
- Deținerile de cel puțin 30% ale societăților de asigurări, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv;
- Deținerile de cel puțin 5% ale altor categorii de investitori.

Nivelul de free-float este raportul procentual dintre numărul de acțiuni inclus în free-floatul exprimat în valoare absolută și numărul total de acțiuni emise și înregistrate în registrul acționarilor.

În cazul emitentului, calculul free float la data de 10.04.2015, este prezentat mai jos:

- |   |         |
|---|---------|
| - Acțiuni la dispoziția societății  | 0%      |
| - Acțiuni deținute de către stat și alte agenții guvernamentale, investitori strategici, acționari majoritari         | 8,5899% |
| - Deținerile de cel puțin 30% ale societăților de asigurări, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv | 0%      |

- Deținerile de cel puțin 5% ale altor categorii de investitori

HUIDUC DOREL – 32,9008%

BURZ PETRU - 31,7456%

**Free-float-ul** la data de 10.04.2015 este de 26,7636 %.

## 6. Conducerea societății

Emitentul este administrat într-un sistem unitar. Conducerea societății este asigurată de către un Consiliu de Administrație compus din trei membrii, dintre care un administrator neexecutiv. Durata mandatului administratorilor este de patru ani, fiecare dintre administratori fiind reeligibili.

Membrii în funcție ai Consiliului de Administrație sunt:

- DL. POPESCU DAN TADEUSZ
- DL. CORBAN LIVIU
- DL. RADU NICOLAE

Conducerea executivă a societății este asigurată de către o echipă de directori compusă din directorul general și directorii executivi. La data întocmirii prezentului memorandum, conducerea executivă este asigurată de:

dl. director general ing. POPESCU DAN TADEUSZ

d-na director executiv ec. SACHELARIE MARGARETA

dl. director executiv ing. CORBAN LIVIU

Acțiuni deținute de membrii conducerii:

dl. Popescu Dan Tadeusz deține un număr de 293 acțiuni

dl. Radu Nicolae – membru C.A. deține un număr de 30 acțiuni

## 7. Detalii cu privire la angajați

Emitentul își respectă angajații recunoscându-le profesionalismul. Emitentul oferă condiții de angajare corecte, bazate pe competență și creează un mediu de lucru în care sunt cultivate respectul reciproc, implicarea și încrederea. Contribuția fiecărei persoane la efortul echipei constituie o parte esențială din managementul performanței.

Numărul mediu al angajaților societății în anul 2014 a fost de 17 de persoane, din care 6 cu studii superioare, 2 cu studii medii, 9 muncitori necalificați.

Raporturile dintre managementul societății și angajați sunt cele reglementate de legislația muncii. Pe parcursul anului 2014 nu s-au înregistrat elemente, stări conflictuale de natura afectării raporturilor dintre angajator și angajați, între conducere și personalul din societate există o relație bazată pe disciplină, încredere și înțelegere reciprocă.

În cadrul societății nu este constituit un sindicat.

## 8. Cota de piață / Principalii competitori

Principala piață pe care concurează emitentul este cea a construcțiilor de drumuri, poduri, căi ferate, construcții civile și industriale, în zona județelor Galați, Iași și Constanța.

Principalii competitori în domeniul în care activează emitentul sunt:

- ARCADIA COMPANY S.A. GALAȚI - cotate ca și cea mai mare companie de construcții din Galați din punct de vedere al rulajului, cu o cifră de afaceri de aproape 44 milioane de euro, are în portofoliu construcția podului feroviar din Băneasa situat peste DN 1 și reabilitarea unui segment din calea ferată București – Băneasa – Fundulea, companie care a reușit să se mențină pe profit și în perioada de criză 2009 – 2013
- SC TANCRAID SRL GALAȚI – companie privată înființată în anul 1995, având numeroase lucrări în județele Galați, Brăila și Constanța. A ocupat de-a lungul timpului primele poziții în topul firmelor din județul Galați și Brăila.
- SC ROMSIT CONSTRUCT SRL GALAȚI – companie cu capital integral privat, specializată în lucrări de reabilitare de drumuri și lucrări de extindere a rețelelor de alimentare cu apă în zonele rurale.

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

În anul 2014, lucrările care au format baza activității au fost :

- REABILITARE DRUMURI COMUNALE – COMUNA BĂLĂBĂNEȘTI
- CONSTRUCȚIE SISTEM DE ALIMENTARE CU APĂ ȘI CANALIZARE - SAT PUPEZENI
- CONSTRUCȚIE SISTEM DE ALIMENTARE CU APĂ ȘI CANALIZARE - SAT CRIVEȘTI
- CANALIZARE ȘI STAȚIE EPURARE COMUNA VALEA MĂRULUI

## 10. Clienți principali/ Contracte semnificative

Societatea nu are dependențe semnificative față de un singur client. Având în vedere obiectul de activitate al societății, compania poate participa la orice licitații pentru lucrări de construcție, atât pentru lucrări care au ca beneficiar instituții publice sau regii ale statului român, cât și pentru lucrări care au ca beneficiar entități private.

În anul 2014, principalii clienți ai societății au fost:

- COMUNA BĂLĂBĂNEȘTI – prin Consiliul Local
- COMUNA VALEA MĂRULUI – prin Consiliul Local

## 11. Principalii indicatori operaționali

Structura organizatorică a companiei CONSTRUCȚII FERROVIARE GALAȚI S.A., este astfel concepută încât să acopere distinct toate funcțiunile sale. Această structură este aprobată de către Consiliul de Administrație al societății. Prin faptul că s-a urmărit în permanență diversificarea serviciilor oferite clienților, societatea își asigură surse alternative de venit.

În anul 2014, principalele lucrări efectuate au fost :

- REABILITARE DRUMURI COMUNALE – COMUNA BĂLĂBĂNEȘTI
- CONSTRUCȚIE SISTEM DE ALIMENTARE CU APĂ ȘI CANALIZARE - SAT PUPEZENI
- CONSTRUCȚIE SISTEM DE ALIMENTARE CU APĂ ȘI CANALIZARE - SAT CRIVEȘTI

**- CANALIZARE ȘI STAȚIE EPURARE COMUNA VALEA MĂRULUI****12. Scurtă descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile**

Comparativ cu semestrul I din 2013, în semestrul I din 2014, cifra de afaceri a societății a crescut cu aproximativ 49%. Rezultatul operațional s-a păstrat pozitiv, în timp ce pierderea financiară s-a redus la zero, fapt ce a permis societății să înregistreze un rezultat pozitiv per ansamblu. Conducerea societății a urmărit în permanență optimizarea cheltuielilor, monitorizând cu atenție toate elementele de cost aferente lucrărilor în execuție.

Cheltuielile din exploatare au scăzut de la 2.203.540 lei în anul 2012 la 1.107.279 lei în anul 2013. În continuare, conducerea societății și-a propus ca obiectiv, optimizarea costurilor și urmărirea acestora, în paralel cu diversificarea serviciilor oferite clienților din sectorul public și sectorul privat.

**13. O declarație referitoare la politica și practica privind prognozele, în concordanță cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile listate pe AeRO**

Politica Societății cu privire la prognoze vizează elaborarea, avizarea și execuția bugetului de venituri și cheltuieli, cu o frecvență anuală. Fundamentarea prognozelor reprezintă un complex de analize și decizii prin care managementul evaluează nivelul surselor de venituri și perioada în care urmează să se încaseze, dimensionează categoriile de cheltuieli necesare, le prioritizează și le prevede în strânsă corelare cu perioada de încasare a veniturilor.

Proiectul bugetului de venituri și cheltuieli, se definitivează și se avizează de către conducerea executivă, urmând să fie aprobat de către Consiliul de Administrație.

***Emitentul declară că are o politică cu privire la prognoze, dar acestea nu vor fi furnizate.***

**14. O declarație referitoare la politica și practica privind dividendele, în concordanță cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile listate pe AeRO**

Emitentul declară că respectă Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile listate pe AeRO referitoare la politica și practica privind dividendele.

Beneficiul net realizat de emitent se va repartiza de către Adunarea Generală a Acționarilor la finele fiecărui exercițiu financiar. Cota de beneficiu destinată plății dividendelor se va repartiza proporțional cu numărul acțiunilor deținute de fiecare acționar. În cazul în care emitentul va înregistra pierderi, se vor analiza cauzele acestora și Adunarea Generală a Acționarilor va decide asupra modului în care se vor recupera sau suporta aceste pierderi.

Cota de beneficiu destinată plății dividendelor se va repartiza proporțional cu numărul acțiunilor deținute de fiecare acționar.

Potrivit Legii Pieței de Capital, acestea se plătesc în termenul stabilit de Adunarea Generală, dar nu mai târziu de 6 luni de la data aprobării situațiilor financiare anuale aferente fiecărui exercițiu financiar încheiat.

În cazul în care Adunarea Generală nu stabilește un termen de plată, dividendele se vor datora la plată în maximum 30 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial Partea a IV-a, a hotărârii Adunării Generale de stabilire a dividendelor distribuite.

## **15. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de către Consiliul de Administrație**

Emitentul promovează o creștere profitabilă prin atingerea obiectivelor financiare. Obiectivele emitentului vizează consolidarea pe piața construcțiilor civile și industriale prin calitatea lucrărilor executate. Scopul conducerii companiei este de a crește valoarea companiei în beneficiul acționarilor și al angajaților.

În acest sens, managementul întreprinde activități de dezvoltare a activității companiei prin participarea la licitații de lucrări de construcții care să asigure un flux constant de lucrări generatoare de venituri și de asemenea s-au dezvoltat ca și activități complementare serviciile de închiriere de utilaje, serviciile de transport de mărfuri, servicii de demolare a construcțiilor serviciile de extracție de pietriș și nisip – pentru acest serviciu, compania având în proprietate o balastieră pe râul Buzău, în comuna Gălbinași de unde se extrag toate tipurile de agregate necesare în construcții.

Măsurile de eficientizare ale costurilor includ, fără a se limita la:

- Identificarea de furnizori alternativi pentru materialele de construcții utilizate
- Proces de selecție de oferte pentru achizițiile de materiale
- Urmărire strictă a costurilor realizate versus cele estimate

## 16. Factori de risc

Riscurile sunt clasificate în două categorii principale, în funcție de posibilitatea diminuării sau evitării lor de către agentul economic sau de către investitori.

**Riscurile sistematice** sunt cele inerente întregii piețe sau întregului segment al pieței pe care acționează emitentul și nu pot fi evitate de investitori prin diversificarea portofoliului.

**Riscul de piață** constă în posibilitatea ca portofoliul investitorului să se diminueze datorită fluctuațiilor zilnice ale prețurilor. Acțiunile sunt oprite de la tranzacționare în cazul în care emitenții raportează evenimente deosebite. Un asemenea eveniment poate limita posibilitatea investitorilor de a vinde acțiunile în orice moment dorit și induce riscul unei pierderi de valoare după reluarea tranzacționării.

**Riscul politic** constă în posibilitatea ca guvernul țării să-și schimbe brusc și neașteptat politicile. Acest risc include și riscul de țară, care vizează posibilitatea ca aceasta să nu-și poată onora angajamentele financiare, afectând toate instrumentele financiare interne, cât și unele instrumente externe.

Totuși, datorita faptului ca în prezent Romania este membru al Uniunii Europene, iar tendința în materie legislativă este de a se alinia la legislația europeană se diminueaza acest risc.

**Conformarea la cadrul legislativ și modificări ale cadrului legislativ.** Emitentul se află sub incidența cadrului legislativ din România. Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta cadrul de reglementare aplicabil. În plus, legile, regulamentele și politicile se modifică periodic, iar asemenea modificări pot afecta activitatea desfășurată de emitent. Factorul de risc legislativ specific sectorului în care emitentul își desfășoară activitatea, este reprezentat de politica de accizare a combustibililor utilizați pentru utilajele de construcție folosite în activitate, emisă de Ministerul Finanțelor – prin repetatele creșteri valorice ale accizei aplicate combustibililor și/sau introducerea de accize suplimentare, creștere care conduce implicit la creșterea prețurilor combustibililor, urmată de creșterea cheltuielilor de exploatare.

**Riscul de inflație și riscul dobânzii** afectează costul de oportunitate. Este necesar ca deținătorii de acțiuni să ia în considerare faptul că rata inflației poate fluctua și că operațiunile, condițiile financiare și rezultatele emitentului pot fi afectate. De asemenea, investitorii trebuie să țină seama de aceste riscuri în calculul profitului real, neinflaționat.

**Globalizare.** Factorii globali variabili, uneori imposibil de prevăzut sau de controlat, precum schimbările tehnologice radicale, concurența, evenimentele catastrofice sau condițiile economice generale, pot să influențeze activitatea emitentului sau cursul acțiunilor.

**Riscurile nesistematice** afectează numai anumite companii sau active (riscuri specifice).

**Riscul de preț** este specific acțiunilor listate și constă în posibilitatea ca unele titluri să intre în declin în viitor. Prețul de piață al acțiunilor poate fi volatil și poate înregistra scăderi semnificative și bruște, în consecință, investițiile acționarilor emitentului pot fi afectate în mod negativ. Scăderile de preț pot fi determinate de o multitudine de factori cum ar fi: diferența dintre rezultatele anunțate de emitent și estimările analiștilor, parteneriate strategice, contracte importante, precum și ca urmare a volatilității generale care poate caracteriza Bursa de Valori București la un moment dat.

Potențialii investitori în companiile listate pe AeRO trebuie să fie în cunoștință de cauză cu privire la faptul ca un sistem alternativ de tranzacționare este o piață desemnată în principal pentru companii de mai mici dimensiuni și start-up-uri, pentru care există tendința să se atașeze un risc investitional mai ridicat decât pentru companiile admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Sistemul alternativ de tranzacționare nu este o piață reglementată în sensul Directivelor Europene și a legislației românești privind piața de capital, însă este reglementată prin regulile și cerințele stabilite de BVB. Sistemul alternativ a fost înființat de BVB cu scopul de a oferi o piață cu mai puține cerințe de raportare din partea emitenților, dar în același timp cu un nivel suficient de transparență pentru investitori, pentru a-i motiva să tranzacționeze.

Cerințele post-listare pentru companiile de pe AeRO sunt mai puțin stricte față de Piața Reglementată.

BVB are caracteristici specifice în ceea ce privește lichiditatea și volatilitatea pieței și a valorii titlurilor cotate. Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra prețului de tranzacționare al acțiunilor.

**Riscurile operaționale** însumează toate riscurile pe care compania și le asumă în demersul de a opera într-un domeniu sau industrie. Este riscul rămas după eliminarea celui financiar și a celor sistematice. El ține cont de posibilitatea eșecului privind procedurile interne, staff-ul și sistemul intern. Este un risc determinat de posibilitatea ratării afacerilor datorită erorilor umane.

**Atragerea și păstrarea angajaților calificați.** Nereușita în a atrage un număr suficient de mare de personal calificat corespunzător, migrarea, neadaptarea sau scăderea pieței de personal, dar și creșterea costurilor cu personalul, sunt riscuri care ar putea afecta activitatea desfășurată de emitent. Concurența în privința atragerii de personal calificat este ridicată.

**Riscuri legate de strategia de dezvoltare a emitentului.** Orice dezvoltare implica riscuri, legate de eficiența proiectelor. Compania nu utilizează surse externe de finanțare, activitatea fiind dezvoltată din surse proprii, ca urmare riscul legat de obținerea surselor de finanțare nu se evidențiază la acest moment.

**Riscul de lichiditate.** Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient. Datorită naturii activității desfășurate, societatea urmărește să aibă asigurat un cash-flow satisfăcător.

## **17. Informații cu privire la oferte de valori mobiliare derulate în perioada de 12 luni anterioară listării**

În ultimele 12 luni anterioare întocmirii prezentului memorandum (01.04.2014- 01.04.2015), societatea nu a derulat operațiuni de ofertă de valori mobiliare.

**18. Planuri legate de operațiuni viitoare pe piața de capital, dacă există****NU ESTE CAZUL****19. Litigii**

Societatea are pe rol cinci litigii, dintre care două litigii în calitate de pârâtă și trei litigii în calitate de reclamantă.

Valoarea pretențiilor în litigiile în care societatea este pârâtă este de 205.000 lei, iar valoarea pretențiilor în litigiile în care societatea este reclamantă, este de 888.500 lei. Situația detaliată a litigiilor este anexată prezentului document.

**20. Numele auditorilor daca este cazul**

Situațiile financiare ale emitentului, au fost auditate și certificate de S.C. QUANTUM EXPERT S.R.L. societate de expertiză contabilă și audit financiar, cu sediul în Deva, str. Mărăști, bl. D3, ap. 44, jud. Hunedoara, membru CECCAR, reprezentată de d-na Maria Deli Alic membra CECCAR cu autorizatia nr. 12309.

**21. Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute**

S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE GALAȚI S.A. deține 32,8% din capitalul social al S.C.CONSTRUCȚII COMPLEXE S.A. BUZĂU - societate înființată ca urmare a divizării S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. GALAȚI în anul 2000.

**Anexe:**

1. Actul constitutiv al societății - copie

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, dacă a fost întocmit.

Contul de profit și pierdere (lei)	2011	2012	2013	S1 2013	S1 2014
Cifra de afaceri	3.183.526	1.223.082	529.195	251.832	376.506
Cheltuieli din exploatare	3.849.373	2.203.540	1.107.279	528.326	1.246.903
Rezultat operațional	156.946	-569.892	149.365	77.125	20.100
Rezultat financiar	-118.689	-125.496	-109.748	-37.092	-
Rezultat brut	38.257	-695.388	39.617	-114.217	20.915
Rezultat net	31.262	-695.388	33.679	-114.217	17.481
Rezultat net/acțiune					

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.

	2011	2012	2013	30.06.2014
<b>ELEMENTE DE ACTIV</b>				
ACTIVE IMOBILIZATE	6.291.014	5.969.545	5.666.507	5.564.555
ACTIVE CIRCULANTE	2.351.987	701.923	457.912	513.685
CHELTUIELI IN AVANS	-	-	-	-
TOTAL ACTIV	8.643.001	6.671.468	6.124.419	6.078.240

<b>ELEMENTE DE PASIV</b>				
CAPITALURI PROPRII	6.141.284	5.410.230	5.443.909	5.461.390
DATORII TOTAL	1.831.188	692.563	213.686	200.952
DATORII SUB UN AN	1.521.566	623.091	213.686	200.952
DATORII PESTE UN AN	309.622	69.472	-	-
PROVIZIOANE	-	-	-	-
VENITURI IN AVANS	670.529	568.675	466.824	415.898
TOTAL PASIV	8.643.001	6.671.468	6.124.419	6.078.240

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

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE( LEI)	2014	2015	2016	2017	2018
CIFRA DE AFACERI	2.212.363	2.400.000	3.000.000	3.600.000	4.200.000
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	2.935.241	2.550.000	2.900.000	3.420.000	3.940.000
REZULTAT OPERAȚIONAL	239.632	41.000	100.000	180.000	260.000
REZULTAT FINANCIAR	1.201	200	500	1000	1.500
REZULTAT BRUT	240.833	41.200	100.500	181.000	261.500
REZULTAT NET	204.488	34.608	84.420	152.040	220.020
REZULTAT NET PE ACȚIUNE ( LEI)	0,2100	0,0350	0,0860	0,1560	0,2200

**5. Decizia organului statutar privind tranzacționarea pe AeRO - Hotărârea nr. 1, a AGEA din data de 12.02.2015, atașată prezentului memorandum.**

Emitentul declară că își asumă responsabilitatea pentru informațiile cuprinse în Memorandum.

După cunoștințele sale și cu luarea în considerare a diligențelor depuse de emitent în vederea asigurării realității, exactității, acurateții, precum și a caracterului complet al informațiilor, emitentul declară că informațiile cuprinse în Memorandum reflecta cu acuratețe și complet faptele și situația emitentului și

sunt în conformitate cu realitatea și că nu au fost făcute omisiuni de natura să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

Consultantul Autorizat declară că, după cunoștințele sale, informațiile cuprinse în Memorandum sunt în conformitate cu realitatea și că nu au fost facute omisiuni de natura să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

EMITENT

S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. GALAȚI

POPESCU DAN TADEUSZ – președinte/director general



CONSULTANT AUTORIZAT

SSIF BROKER S.A.

Grigore Chiș – director general

