



MEMORANDUM
intocmit pentru admiterea actiunilor emise de
ICMRS S.A. Galati
pe AeRO – piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti
(Document de Prezentare a Societatii)
05.05.2015

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

Ing. Coman Anton-Adrian – Administrator special si Director General ICMRS S.A. Galati
Lucian Ovidiu ISAC - Director General SSIF ESTINVEST S.A. Focsani.

2. Nume emitent
ICMRS S.A. Galati

3. Domeniu de activitate
Alte lucrari speciale de constructii n.c.a

4. Cod CAEN

CAEN (Rev 2) – 4399

5. Cod fiscal / CUI

CUI: 1633620

6. Numar inregistrare la Registrul Comertului

J17/12/1991

7. Adresa

Galati, Sos. Smardan, nr. 1, Jud. Galati

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

Telefon: 0336 802781

Fax: 0336 802784

E-mail: icmrs@icmrsg.ro; secretariat@icmrsg.ro

Web: <http://www.icmrsg.ro>

9. Numele persoanei de legatura cu BVB

Jur. Vilsan Bogdan - Sef serviciu RUO-JURIDIC

Ec. Podasca Maria –Director Economic

10. Simbolul de tranzactionare

ICMR

11. Codul ISIN

ROICMRACNOR6

12. Scurt istoric al societatii

Fondata in anul 1960 ca antreprenor general de lucrari de constructii al SIDEX SA (actual ARCELORMITTAL - GALATI S.A.), cel mai mare producator de otel din romania, societatea ICMRS S.A. a devenit unul dintre cei mai mari antreprenori de lucrari de constructii din Romania, oferind o gama larga de servicii in domeniul constructiilor industriale, civile si de infrastructura, precum si in productia de materiale de constructii.

Prevăzută să funcționeze în calitate de antreprenor general pentru SIDEX SA (actual ARCELORMITTAL - GALATI S.A.), încă de la înființarea ei în urmă cu peste 40 ani, compania s-a concentrat de la început asupra activităților de construcții industriale, devenind lider în construcțiile din industria siderurgică. De-a lungul timpului, ICMRS a contractat pentru SIDEX SA (actual ARCELORMITTAL - GALATI S.A.) o serie largă de proiecte de

construcții, de la capacitatea de producție industriale la obiective civile, infrastructura uzinală și alte obiective comunitare.

ICMRS SA și-a dezvoltat activități cheie în construcții, montaj și punerea în funcțiune a capacităților de producție din industria metalurgică feroasă precum și în ceea ce privește asigurarea materialelor de construcții și construcția efectivă a uzinelor industriale, până la punerea în funcțiune a proiectelor respective.

ICMRS SA și-a extins în permanență portofoliul de clienți, fiind în măsură să execute proiecte pentru un număr mare de companii care acționează în industrii foarte variate.

ICMRS SA Galati s-a privatizat in anul 2004 prin incheierea Contractului de Vanzare-Cumparare Actiuni nr.45/30.06.2004. Prin contractul mai sus mentionat Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului (AVAS) a vandut catre consortiu format din: Asociatia PAS ICMRS 96 Galati, SC.Amerom SA Galati si SC.Mairon Holding LTD SRL Galati pachetul de 42.569.251 actiuni reprezentand 82,746% din valoarea capitalului social al societatii. Ulterior, Asociatia PAS ICMRS 96 Galati a achizitionat pachetul majoritar de 52.708.231 actiuni reprezentand 84,6825% din capitalul social al societatii.

Litigii in curs de judecata (lista actualizata aprilie 2015)

Nr. crt	RECLAMANT	PARAT	Obiectul actiunii	Instanta/Nr.Dosar	OBSERVATII
1.	SC.ICMRS SA	PREFECTURA JUD. Galati	Anularea Ordinului Prefectului 80/2004	Curtea de Apel Galati (156/44/2007)	Proces repus pe rol, in curs de judecata.
2.	SC.ICMRS SA	Primaria Mun.Galati	Radiere inscriere in C.F. drept proprietate	Curtea de Apel Galati (6365/44/2005) nr.vechi 1275/c/2005	Proces suspendat art.244 pct.1 c.pr.civ. Repus pe rol, iar la termenul 04.03.2015 s-a dispus mentinerea masurii suspendarii cf.art.244 pct.1 c.pr.civ.
3.	SC.TMUCB SA Buc Sucursala Braila	SC.ICMRS SA	Pretentii – ordonanta de plata (OUG 119/2007)	Judecatoria Galati (10539/233/2011)	Proces suspendat, cf.art.36 din Legea 85/2006.Repune cauza pe rol si se constata perimata cererea.
4.	SC.Bitumbac SRL	SC.ICMRS SA	Actiune in pretentii	Judecatoria Galati (15893/233/2011)	Proces suspendat, cf.art.36 din Legea 85/2006.
5.	SC.APA CANAL SA Galati	SC.ICMRS SA	Cerere de chemare in judecata in pretentii	Judecatoria Galati (13958/233/2011)	Proces suspendat, cf.art.36 din Legea 85/2006.
6.	C.N.C..I.R SA	SC.ICMRS SA	Actiune in pretentii – ordonanta de plata (OUG 119/2007)	Judecatoria Galati (22475/233/2011)	Proces suspendat, cf.art.36 din Legea 85/2006.
7.	SC.Iftode Universal SNC	SC.ICMRS SA	Actiune in pretentii – ordonanta de plata (OUG 119/2007)	Judecatoria Galati (23306/233/2011)	Proces suspendat, cf.art.36 din Legea 85/2006.
8.	SC.Sandblasting TL SRL Tulcea	SC.ICMRS SA	Pretentii – ordonanta de plata (OUG 119/2007)	Tribunalul Galati (10374/121/2011*)	Proces suspendat, cf.art.36 din Legea 85/2006.
9.	SC.DS Tofan SRL Galati	SC.ICMRS SA	Actiune in pretentii	Judecatoria Galati (8823/233/2011)	Proces suspendat, cf.art.36 din Legea 85/2006.
10.	SC.Dunarea SA	SC.ICMRS SA	Actiune in pretentii	Judecatoria Galati	Admite cererea reclamantei,

Nr. crt	RECLAMANT	PARAT	Obiectul actiunii	Instanta/Nr.Dosar	OBSERVATII
	Galati		(debit)	(6806/233/2010)	tebuie comunicata hotararea.
11.	Vlonga Ionel	SC.ICMRS SA	Litigiu de munca (compensatii banesti la disp)	Tribunalul Galati (796/121/2012)	Proces suspendat, cf.art.36 din Legea 85/2006.
12.	SC.Apaterm SA Galati	SC.ICMRS SA	Actiune in pretentii	Judecatoria Galati (14128/233/2011)	Proces suspendat, cf.art.36 din Legea 85/2006.
13.	SC.Apaterm SA Galati	SC.ICMRS SA	Actiune in pretentii	Judecatoria Galati (7525/233/2011)	Proces suspendat, cf.art.36 din Legea 85/2006.
14.	SC.Apaterm SA Galati	SC.ICMRS SA	Actiune in pretentii	Judecatoria Galati (26391/233/2010)	Proces suspendat, cf.art.36 din Legea 85/2006.
15.	SC.Apaterm SA Galati	SC.ICMRS SA	Actiune in pretentii	Judecatoria Galati (26393/233/2010)	Proces suspendat, cf.art.36 din Legea 85/2006.
16.	Teodorescu Daniel	SC.ICMRS SA	Litigiu de munca (compensatii banesti la disp)	Tribunalul Galati (3997/121/2012)	Proces suspendat, cf.art.36 din Legea 85/2006.
17.	SC.Generali Romania SA(fosta Ardaf) Buc.	SC.ICMRS SA	Actiune in pretentii	Judecatoria Galati (9481/233/2012)	Proces suspendat, cf.art.36 din Legea 85/2006.
18.	SC.Est Eurocredit IFN Tecuci	SC.ICMRS SA	Plangere impotriva incheierii de carte funciara	Judecatoria Galati (14219/233/2012)	Declina solutionarea cauzei.Admite exceptia necompetentei.Declina competenta in favoarea O.C.P.I. Galati.
19.	SC.Est Eurocredit IFN Tecuci	SC.ICMRS SA	Plangere impotriva incheierii de carte funciara	Judecatoria Galati (14329/233/2012)	Conexeaza cauza la dosar nr.14219/233/2012.
20.	Moraru Ion	SC.ICMRS SA	Litigiu de munca (drepturi banesti)	Tribunalul Galati (2889/121/2014)	Proces suspendat, cf.art.36 din Legea 85/2006.
21.	Municipiul Galati	SC.ICMRS SA	Cerere de plata penalitati intarziere	Tribunalul Galati (2565/121/2011*)	Proces in curs de judecata.
22.	UAT Primaria Tecuci	Finkelstain Eduard Capmare Lavinia Zaharia Garofita Ioana Popovici Nona PFA Bogdan Doru	ICMRS SA chemat in garantie de catre Zaharia Garofita si Capmare Lavinia	Tribunalul Galati (6461/121/2014)	Proces in curs de judecata.

Dosar insolventa SC ICMRS SA – Tribunal Galati, dosar nr.2565/121/2011*, termen: 16.06.2015

Nota: Prezenta situatie nu cuprinde dosarele de executare silita aflate pe rolul executorilor judecatoresti cu privire la societatile si fostii salariatii cu care societatea s-a aflat in litigiu. In prezent aceste executari sunt suspendate conform art.36 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolventei.

Datoriile totale ale ICMRS SA la data de 31.12.2014 au crescut la 58.891.964 lei de la 52.145.520 lei cat erau in anul 2013, adica cu 12,94%.

Datoriile totale au urmatoarea structura:

	Explicatii	An 2014	An 2013	%
1	datorii comerciale	11.270.033	7.762.321	145,19
2	datorii fiscale			

		36.177.923	32.923.100	109,88
3	datorii financiare	12.626.401	10.326.264	122,27
4	alte datorii (salarii, creditorii diversi)	1.182.393	1.133.835	104,28
	Total	58.891.964	52.145.520	112,94

Se observa ca in totalul datoriilor societatii ponderea este detinuta de datoriile fiscale. Datoriile fiscale au inregistrat o scadere de la 63,13 % din valoarea totala a datoriilor existente la 31.12.2013, la 61,43 % din valoarea totala a datoriilor existente la 31.12.2014. Datoriile comerciale au inregistrat o crestere de 3.507.712 lei, de la 7.762.321 lei la 31.12.2013 la 11.270.033 lei la 31.12.2014, iar salariile impreuna cu creditorii diversi au ramas relative constante.

Actiunile societatii se tranzactioneaza la Categoria III-R, piata RASDAQ a BVB, incepand cu 15.01.1997, sub simbolul "ICMR". Actiunile sunt suspendate de la tranzactionare din 30.11.2011 – deschidere procedura insolventa.

13. Descrierea activitatii

ICMRS SA este în măsură să execute proiecte variind de la cele de anvergură până la activități de construcții personalizate acoperind un spectru larg: de la clădiri rezidențiale, clădiri comerciale și de afaceri, clădiri publice (spitale, școli etc.) și clădiri de agrement până la lucrări de reabilitare a terenului (ex: consolidarea terenului, lucrări de drenare) și proiecte de infrastructură (ex: reabilitarea drumurilor, rețele publice de conducte de gaz și de apă). Bazandu-se pe experienta acumulata in urma executiei a numeroase proiecte, ICMRS S.A. si-a dezvoltat competente deosebite si este in masura sa realizeze o gama completa de lucrari de constructii, montaje si instalatii:

Lucrari de constructii:

- Proiecte de constructii in domeniul siderurgic
- Construirea de structuri speciale din beton armat,
- Zidarie refractara si sustinere prin ziduri utilizand caramizi refractare, mortar special
- Lucrari de infrastructura industrială (drumuri, sine, canalizari)
- Zidării de cărămidă, zidării cu mortar, vopsitorie
- Izolații hidro-/ termo-/corozive
- Construcții civile și de infrastructură (ex: reabilitarea drumurilor, rețele publice de conducte de gaz și de apă)
- Constructia si repararea de drumuri, sosele si infrastructuri rutiere;

Lucrari de montaj:

- Reechiparea, modernizarea, reutilizarea industrială
- Montajul utilajelor industriale: tipuri statice si dinamice,
- Demontarea/ inlocuirea sau reparatia echipamentelor,
- Masuratori si teste,
- Constructia, asamblarea si reparatia macaralelor si podurilor rulante

Instalatii:

- Lucrari pentru instalatii: Apa, Gaz, Ventilatie, Incalzire, Sanitare atat in domeniul industrial cat si civil
- Instalatii de actionare hidraulica si pneumatica
- Instalatii electrice si automatizari / puneri in functiune atat in domeniul industrial cat si civil.

14. Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului

Capitalul social al ICMRS S.A. este de 6.224.219,40 lei, impartit in 62.242.194 actiuni cu valoare nominala de 0,1 lei/actiune. Societatea a emis o singura clasa de actiuni.

Numar detinatori : 10.380

Structura actuala a actionariatului:

Denumire actionar	Nr de actiuni detinute	Procent din capitalul social
ASOCIATIA PAS ICMRS 96 loc. GALATI	52.708.231	84,6825 %
alti actionari	9.533.963	15,3175 %
TOTAL	62.242.194	100 %

Valoarea capitalizarii societatii la ultimul pret de piata dinaintea datei acestui Memorandum (0,06 lei/actiune in data de 07.11.2011) este de 3.743.531,64 lei.

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

15. Conducerea societatii

Conducerea Societatii este asigurata de Dl. Ing. COMAN ANTON-ADRIAN - Administrator special si Director General si de Dna. Ec. PODASCA MARIA - Director Economic.

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

- COMAN ANTON-ADRIAN nu detine actiuni ICMRS.
- PODASCA MARIA - detine 1.055 actiuni ICMRS, reprezentand 0,00169% din capitalul social.

Scurt CV:

Dl. COMAN ANTON-ADRIAN este cetatean roman, nascut la data de 04.08.1953, de profesie inginer, cu o experienta profesionala de 35 de ani, indeplineste functia de Administrator-Director General din 23.01.2012.

Dna. Podasca Maria este cetatean roman, nascut la data de 30.10.1971, de profesie economist, cu o experienta profesionala de 20 de ani, indeplineste functia de Director Economic din 2008.

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

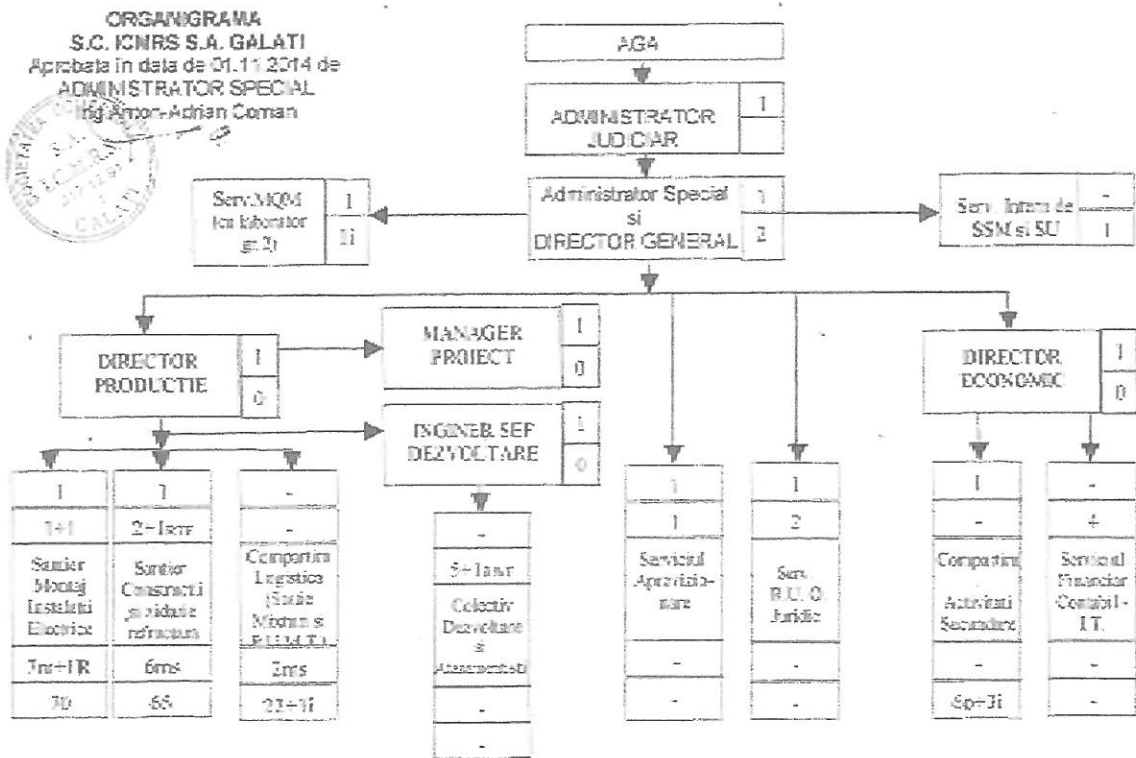
La data de 16.04.2015 in cadrul societatii ICMRS SA sunt 223 de salariati.

Nivelul de pregatire :

- 1 - muncitor necalificat
- 176 - muncitori calificati
- 16 - maistrii/conducatori executie lucrari
- 30 - personal studii superioare (Tesa).

Gradul de sindicalizare a fortei de munca este de 94% din totalul numarului de salariati.

Schema organizatorica:



Detalii privind locurile de desfasurare a activitatii:

- Personalul Tesa isi desfasoara activitatea la sediul societatii situat pe platforma ArcelorMittal Galati SA, soseaua Smardan nr.1.
- Personalul muncitor isi desfasoara activitatea la punctele de lucru de pe platforma industriala la beneficiarul ArcelorMittal Galati SA pentru executia lucrarilor contractate

cu acesta, precum si la punctele de lucru din afara sediului, atat pentru executia lucrarilor de constructii si de asfaltare din orasul Galati, cat si din afara orasului la lucrarile contractate sau subcontractate cu tertii.

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

Aria de acoperire Galati -constructii civile, industriale si infrastructura:

Nr Crt	Denumire companie	Cota de piata acoperita de companie din total portofoliu de lucrari
1	TANCRAD	25%
2	LEMACONS	17%
3	VEGA 93	12%
4	ROVIS	8%
5	CONSTRUCTA MECANIQUE	10%
6	ICMRS	10%
7	SERVLAND	8%
8	ROMSIT CONSTRUCT	6%
9	ROMLOTUS INSTALATII	8%
10	ALTII	2%

PLATFORMA ARCELOR MITTAL GALATI - Lucrari de investitii, mentenanta si reparatii in siderurgie:

Nr Crt	Denumire companie	Cota de piata acoperita de companie din total portofoliu de lucrari
1	CRIO MEC SA	25%
2	ICMRS	17%
3	IMSAT BUCURESTI	10%
4	ROMWAY	6%
5	CIPSCOM	4%
6	VARIAPREST	4%
7	CARRENOIR	4%
8	ALPIN CONSTRUCT	4%
9	TERMOSIN	4%
10	GIRAMET	5%
11	MOLDOVULCAN	5%
12	TERMAEXIM	8%
13	ALTII	4%

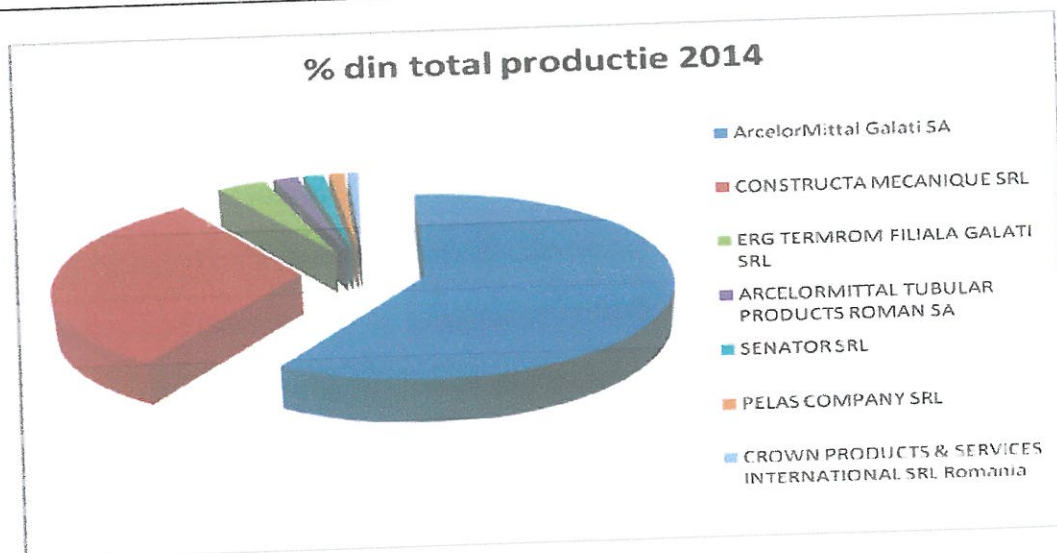
18. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business

Denumire grupa de produse	2011 lei		2012 lei		2013 lei		2014 lei	
	Valoare din cifra de afaceri	%	Valoare din cifra de afaceri	%	Valoare din cifra de afaceri	%	Valoare din cifra de afaceri	%
Vanzari produse finite	105.651	0,40	77.034	0,64	686.192	4,59	150.425	1,03
Venituri din lucrari si prestari servicii	23.408.675	88,95	9.953.854	82,51	11.485.792	76,79	12.822.276	87,85
Venituri din vanzari marfuri	2.407.480	9,15	1.727.633	14,32	2.492.155	16,66	1.489.580	10,21
Alte activitati	394.557	1,50	305.955	2,54	293.933	1,97	133.021	0,91
TOTAL GENERAL	26.316.363	100,00	12.064.476	100,00	14.958.072	100,00	14.595.302	100,00

19. Clienti principali/ Contracte semnificative

A. Principalii clienti:

Nr. crt	CLIENT	% din total productie
1.	ArcelorMittal Galati SA	54.64 %
2.	CONSTRUCTA MECANIQUE SRL	29.46 %
3.	ERG TERMROM FILIALA GALATI SRL	3.30 %
4.	ARCELORMITTAL TUBULAR PRODUCTS ROMAN SA	1.64 %
5.	SENATOR SRL	1.42 %
6.	PELAS COMPANY SRL	1.02 %
7.	CROWN PRODUCTS & SERVICES INTERNATIONAL SRL Romania	0.74 %



B. Contracte semnificative:

CLIENT	CONTRACTE	% din total productie per-client
ArcelorMittal Galati SA	Reparatie majora Convertizor nr.3	42.35%
ArcelorMittal Galati SA	Reabilitare drum LBR Expeditie - Sens Giratoriu	6.15%
ArcelorMittal Galati SA	Inlocuire rulment turn rotitor MTC2 - TC1 - OLD1	5.78%
ArcelorMittal Galati SA	Lucrari de reparatii si consolidare Hala Ajustaj expeditie -deschidere U -V Axe 0-24	4.81%
ArcelorMittal Galati SA	Proiectare si Executie :Instalatie pentru stocare si deversare a varului din HMA -OLD1	4.43%
ArcelorMittal Galati SA	Reabilitare drum magistrala -Hala pregatire oale	2.87%
ArcelorMittal Galati SA	Reparatii drumuri AMG 2014	2.87%
ArcelorMittal Galati SA	RK mecanic Masina de stivuit nr.2 si RK Masina de stivuit nr.2- Cale de rulare (in Aglomerare - Omogenizare)	2.51%
ArcelorMittal Galati SA	Hala Xb - Xc inlocuire sina rulare si linie de alimentare LTG2	2.45%
ArcelorMittal Galati SA	Revitalizare Zona Evacuare CN1	1.45%
ArcelorMittal Galati SA	Forta de munca pentru " Lucrari de revizii cale cu role incarcare - evacuare CP-uri LBC "	1.41%
ArcelorMittal Galati SA	Lucrari mecanice RC2 Convertizor nr.3, Departament Otelarie	1.40%
ArcelorMittal Galati SA	Forta de munca pentru " Lucrari de reparatii la revizii curente in LBC, la Transportoare - Ruloare "	1.36%
ArcelorMittal Galati SA	Lucrari mecanice RC2 Convertizor nr.1, Departament Otelarie	1.32%
ArcelorMittal Galati SA	Lucrari de revizii Paturi de racire nr.1 , 2 , 3 - Ltg2	1.27%
ArcelorMittal Galati SA	RC 2- K1 Lucrari mecanice, HTV si HIDRO	1.27%
ArcelorMittal Galati SA	Amenajare cale acces auto interior hala LBR Expeditie	1.06%
CONSTRUCTA MECANIQUE SRL	Modernizare str. Traian , intre str. Brailei -Metro, tronson Dumbrava Rosie -Parc Rizer	29.85%
CONSTRUCTA MECANIQUE SRL	Modernizare str. Anghel Saligny- Tronson str. Prelungirea Brailei - str. Argesului	28.37%
CONSTRUCTA MECANIQUE SRL	Imbunatatirea retelei de drumuri de interes local in comuna Fartanesti , judetul Galati	14.74%
CONSTRUCTA MECANIQUE SRL	Modernizarea si reabilitarea sistemului de irigatii OUA I Eldomir, Judetul Braila	10.88%
CONSTRUCTA MECANIQUE SRL	Pietruire si asfaltare drumuri satesti - comuna Foltesti	6.64%
CONSTRUCTA MECANIQUE SRL	Turnare asfalt la Facultatea de Automatica, Calculatoare Inginerie Electrica si Electronica	4.98%
CONSTRUCTA MECANIQUE SRL	Asfalt parcare Brutaria Arcada	2.39%
CONSTRUCTA MECANIQUE SRL	OUA I Negrea-Modernizarea si re tehnologizarea plotului de irigatii SPP15 din amenajarea de irigatii Campia Covurluiului, Judetul Galati	2.15%
ERG TERMROM FILIALA GALATI SRL	Remediere defecte si reabilitare conducte irigatii aferente PLOTULUI DE IRIGATII SPP 14, din amenajarea de irigatii Campia Covurlui, jud. Galati	100.00%
ARCELOMITTAL TUBULAR PRODUCTS ROMAN SA	Executie lucrari de reparatii si consolidare acoperis hala 7 Lam 16'	100.00%
SENATOR SRL	Asfaltare alei in incinta ICE PROPERTY Development	100.00%
PELAS COMPANY SRL	Asternere covor asfaltic SC DAMEN SA Galati	100.00%

CROWN PRODUCTS & SERVICES INTERNATIONAL SRL Romania	Personal muncitor pentru activitati de service	49.02%
CROWN PRODUCTS & SERVICES INTERNATIONAL SRL Romania	Activitati de service	41.20%
CROWN PRODUCTS & SERVICES INTERNATIONAL SRL Romania	Extindere instalatie antiinghet si modificare amplasament duze ST 1 si ST 3	9.78%

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

ICMRS SA realizeaza gama completa de lucrari de constructii, instalatii, montaj si reparatii. Contractele semnificative precizate la capitolul precedent reflecta indicatorii tehnico-economici realizati in anul precedent

Activitatea SC ICMRS SA este aceea de a presta servicii si de a produce o gama mica de produse fabricate. Din total Cifra de afaceri anuala ponderea este de 95 % activitate de prestari servicii si 5% produse fabricate defalcate astfel :

- productie si livrare mixturi asfaltice = 2000 tone vandute in 2014 - valoare globala 720.000 RON
- mixturi asfaltice inglobate in lucrari = 4900 tone /2014 -valoare globala 1.762.040 RON
- confectionare si livrare otel beton fasonat = 40 tone / an - valoare globala 129.600

Prestari servicii pe categorii de activitati principale :

- reparatii si montaj utilaj in Otelarii (reparatii Convertizoare) = 8.400 tone /an = 840.000 RON /an
- activitati de mentenanta si servicii in laminoare de benzi la cald = 12.600 ore prestatii /an = 226.800 RON
- activitati de mentenanta si servicii in laminoare de tabla groasa =5.760 ore /an = 103.680 RON
- activitati de montaj constructii metalice = 1200 tone /an = 1.323.000/an
- activitati de montaj canalizari Pavsini si PVC = 4500 ml/an = 202.500 /an
- lucrari de terasamente sapaturi, umpluturi = 25000 mc /an = 825.000 /an
- lucrari de cofraje = 3000 mp/an = 600.000 /an
- lucrari de montaj conducte PE in sapatura = 28000 ml /an = 1.234.000/an
- lucrari de asternere covor asfaltic si drumuri = 58000 mp/an = 4.485.000/an
- lucrari de infrastructuri drumuri piatra sparta = 20.300 mc/an =2.537.000/an
- lucrari de montaj cabluri electrice joasa tensiune = 4700 ml/an =455.000/an

21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Se observa o imbunatatire a indicatorilor financiari in anii 2013 si 2014 comparativ cu anul 2012. Cifra de afaceri in anul 2014 comparativ cu anul 2013 nu sufera modificari semnificative, inregistrand o scadere de 2,43%.

Daca comparam anul 2014 cu anul 2012 observam ca cifra de afaceri a avut o crestere semnificativa de 20,98%, dar si cheltuielile au avut crestere importanta de 13,58 %.

Pierderea neta pe actiune inregistreaza urmatoarele valori: in anul 2012 este de 0,102 lei, in anul 2013 este de 0,0784 lei, iar in anul 2014 este de 0,1035 lei.

In anul 2014 se inregistreaza o scadere a capitalurilor proprii, acestea fiind negative atat in anul 2013 cat si in 2014, respectiv au scazut de la -13.729.065 lei in anul 2013 la -21.013.709 lei in anul 2014.

Macrostructura relevă o stare nefavorabilă, deficitul de capitalul propriu fiind acoperit integral din imprumuri. Deficitul de capital propriu s-a inregistrat in principal pe seama pierderii raportate din anul precedent de 4.877.540 lei, volumul total al pierderilor raportate fiind de 44.770.353 lei, dar si din cauza pierderii inregistrate in anul curent de 6.441.341 lei.

Contul de profit si pierdere (lei)	2014/2013 (%)	Procent modificare (%)	2014/2012 (%)	Procent modificare (%)
Cifra de afaceri	97.57	2.43	120.98	(20.98)
Cheluieli de exploatare	108.58	(8.58)	113.59	(13.59)
Rezultatul operational	134.51	(34.51)	110.02	(10.02)
Rezultatul financiar	55.20	44.80	14.54	85.46
Rezultatul brut	132.06	(32.06)	101.42	(1.42)
Rezultatul net	132.06	(32.06)	101.42	(1.42)
Rezultatul net pe actiune (lei)	132.06	(32.06)	101.42	(1.42)

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 Planului de Dezvoltare a societatii. In

momentul stabilirii politicii de dividend vor fi publicate pe pagina de internet a societatii www.icmrsg.ro (sectiunea - anunturi), iar actionarii societatii vor hotari modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare

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

Societatea se afla incepand cu data de 29.11.2011 in procedura generala de insolventa prevazuta de Legea 85 / 2006 (Dosar nr. 2565/121/2011*- Tribunalul Galati) fiind in perioada de observatie pana in acest moment. In urma definitivarii si publicarii tabelului definitiv al creantelor societatii urmeaza sa se elaboreze si sa se aprobe de catre Adunarea Creditorilor Planul de Reorganizare. La data actuala nu s-a finalizat elaborarea acestuia.

25. Factori de risc

Orice investitie pe piata de capital implica anumite riscuri. Urmatorii factori de risc ar trebui luati in considerare cu atentie pentru evaluarea investitiei in cadrul Emitentului. Totusi, rescurile prezentate nu include in mod obligatoriu toate acele riscuri asociate unei investitii in societate si nu se intentioneaza prezentarea acestora intr-o ordine asumata a prioritatii.

Performanta societatii poate fi afectata in mod special de modificarile normelor legale, de reglementare si de impozitare, precum si de conditiile financiare generale la nivel national si global, conditiile economice, politice si sociale din Romania.

Riscuri pentru rentabilitate

Rentabilitatea Emitentului in ceea ce priveste operatiunile si oportunitatile sale face subiectul evenimentelor de ordin economic, politic si social din Romania si din Regiunea Europei centrice si de Est in general. In mod special, rentabilitatea societatii in ceea ce priveste investitiile sale poate fi afectata negativ de:

- schimbarile de ordin politic, economic si social din Romania;
- schimbari ale politicilor, modificarile legilor si regulamentelor sau interpretarii legilor si regulamentelor;

Piata de capital si lichiditatea

BVB prezinta caracteristici similare cu alte burse mici din tarile emergente in ceea ce priveste lichiditatea scazuta, volatilitatea pietei si valoarea titlurilor cotate, pretul de piata al actiunilor putand fi influentat si de acesti factori.

Tranzactionarea la Bursa

Pretul din piata al actiunilor poate fi supus unor fluctuatii importante, ca raspuns la mai multi factori, inclusiv variatiile in rezultatele operationale ale societatii, conditiile economice generale, sentimentul general al pietei sau sectorului, modificarile legislative in sectorul pe care activeaza Emitentul si alte evenimente si factori relevanti, care nu pot fi controlati de societate. De asemenea, bursele de valori au cunoscut periodic fluctuatii ale preturilor, ceea ce poate afecta in mod direct pretul in piata al actiunilor.

Riscul economic si financiar

Operatiunile societatii, precum si perspectivele sale viitoare, ar putea fi afectate negativ de un declin economic in Romania. De asemenea, operatiunile financiare ale societatii pot fi afectate negativ de performanta si modificarea conditiilor financiare ale oricaror parti implicate in afaceri cu emitentul.

Riscuri de contrapartida

Dificultati economico-financiare la nivelul clientilor emitentului sau alte circumstante legate de acestia pot determina onorarea partiala, cu intarziere, sau neonorarea de catre unii dintre clientii emitentului a obligatiilor de plata ale acestora fata de Emitent, cu consecinte negative asupra fluxurilor de numerar si a cotelor de profit si pierdere. ICMRS SA monitorizeaza permanent soldurile de creante, avand ca rezultat o expunere nesemnificativa a societatii la riscul unor creante neincasabile.

Actionarii sunt expusi la riscul incertitudinii privind distribuirea de dividende

Nu exista nicio garantie ca AGOA societatii sa aprobe in viitor distributia de dividende sau a altor venituri catre actionari. Actionarii ar trebui sa ia in considerare faptul ca plata oricaror dividende viitoare se va face dupa luarea in considerare a diversilor factori, inclusiv rezultatele operationale ale societatii, conditiile financiare si necesarul curent si anticipat de numerar.

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

Situatiile financiare ale Societatii sunt auditate de firma IRAMTAS EXPERT SRL, autorizatie C.A.F.R. 636/2006, Certificat C.A.F.R. 1635/2006.

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)	2012	2013	2014	sem1 2013	sem 1 2014
Cifra de afaceri	12.064.478	14.958.072	14.595.302	6.570.518	5.224.412
Cheluieli de exploatare	22.615.378	23.660.446	25.689.809	10.784.322	8.343.645
Rezultatul operational	-5.778.903	-4.726.711	-6.358.084	-2.203.294	-2.221.777
Rezultatul financiar	-572.481	-150.829	-83.257	-130.093	138.694
Rezultatul brut	-6.351.384	-4.877.540	-6.441.341	-2.333.387	-2.083.083
Rezultatul net	-6.351.384	-4.877.540	-6.441.341	-2.333.387	-2.083.083
Rezultatul net pe actiune (lei)	-	-	-	-	-

Se observa o imbunatatire a indicatorilor financiari in anii 2013 si 2014 comparativ cu anul 2012. Cifra de afaceri in anul 2014 comparativ cu anul 2013 nu sufera modificari semnificative, inregistrand o scadere de 2,43%.

Daca comparam anul 2014 cu anul 2012 observam ca cifra de afaceri a avut o crestere semnificativa de 20,98%, dar si cheltuielile au avut crestere importanta de 13,58 %.

Pierdere neta pe actiune inregistreaza urmatoarele valori: in anul 2012 este de 0,102 lei, in anul 2013 este de 0,0784 lei, iar in anul 2014 este de 0,1035 lei.

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	sem1 2014
Elemente de activ				
Active imobilizare	33.000.726	29.164.916	28.478.979	28.286.427
Active circulante	8.426.729	9.919.540	10.169.308	11.122.690
Cheluieli in avans	8.497	2.630	2.865	32.365
Total activ	41.175.966	39.087.086	38.651.152	39.441.482
Elemente de pasiv				
Capitaluri proprii	-2.756.838	-9.102.130	-13.729.065	-15.812.148
Datorii - total, din care:	43.932.804	47.952.482	52.145.520	55.023.104
- sub un an	42.882.305	47.309.521	51.502.559	54.380.143

- peste un an	1.050.499	642.961	642.961	642.961
Provizioane	0	0	0	0
Venituri in avans	259.986	236.734	234.697	230,526
Total pasiv	41.175.966	39.087.086	38.651.152	39.441.482

4. Bugete, cel puțin pentru anul in curs si, daca exista, pentru o perioada de 3 – 5 ani, incluzand ipoteze

Contul de profit si pierdere (lei)	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de afaceri	14.595.302	16.054.832	17.660.315	19.426.347	21.368.982
Alte venituri din exploatare	4.736.432	2.500.000	1.000.000	1.000.000	500.000
Cheltuieli de exploatare	25.689.809	20.066.485	19.110.938	19.302.047	20.267.150
Rezultatul operational	-6.358.075	-1.511.653	-450.622	1.124.300	1.601.832
Rezultatul financiar	-83.257	0	0	0	0
Rezultatul brut	-6.441.341	-1.511.653	-450.622	1.124.300	1.601.832
Rezultatul net	-6.441.341	-1.511.653	-450.622	1.124.300	1.601.832
Rezultatul net pe actiune (lei)	-0,1035	-0,0243	-0,0072	0,0181	0,0257

5. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO

In Adunarea generala Extraordinara a actionarilor ICMRS S.A. Galati din data de 19.02.2015 s-a hotarat listarea actiunilor Societatii pe sistemul Alternativ de Tranzactionare al BVB (AeRO).

Dupa cunostintele noastre, informatiile cuprinse in Memorandum sunt adevarate, corecte si reflecta realitatea, iar Memorandumul nu omite nimic din ceea ce poate afecta semnificatia acestuia si evaluarea instrumentelor financiare introduse la tranzactionare. De asemenea Memorandumul prezinta o descriere riguroasa a factorilor de risc legati de participarea la tranzactionare a instrumentelor oferite.

EMITENT
ICMRS S.A. Galati
Ing. Coman Anton-Adrian
Administrator special si Director General



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

