



2015

CONSTRUCTII COMPLEXE
S.A. BUZAU

SSIF BROKER S.A.

Consultant Autorizat AeRO

4/3/2015

MEMORANDUM

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

Consultant Autorizat:



SSIF BROKER
intermediem succesul

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.

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.

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

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 Burselor 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. VIDRAȘCU NICUȘOR – 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 S.C. CONSTRUCȚII COMPLEXE S.A. BUZĂU, este corespunzătoare din punct de vedere al admiterii la tranzacționare pe AeRO și că documentația a fost realizată în conformitate cu cerințele Burselor de Valori București.

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 COMPLEXE S.A. BUZĂU, cu sediul în Buzău, Bld. 1 Decembrie 1918, nr. 1 bis, jud. Buzău, înmatriculată la ORC Buzău sub nr. J10/87/2000, CUI 12714933, reprezentată de dl. VIDRAȘCU NICUȘOR, în calitate de președinte-director general al societății.

Verificând informațiile, **SC CONSTRUCȚII COMPLEXE S.A. BUZĂU**, reprezentată de dl. VIDRAȘCU NICUȘOR, 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 COMPLEXE S.A. BUZĂU.

Cenzori ai emitentului:

Situațiile financiare ale emitentului, au fost auditate și certificate de comisia de cenzori a societății, din care fac parte d-na economist Negoită Valentina Steluța, d-na economist Bogatu Ortansa d-na economist Tucă Marina Mirabela – membru al CECAR filiala Buzău și dl. Mărișcă Dan.

2. Informațiile generale:

Nume emitent	S.C. CONSTRUCȚII COMPLEXE S.A. BUZĂU
Domeniu de activitate	lucrări de construcții a drumurilor și autostrăzilor
Cod CAEN	4211
Cod fiscal / CUI	12714933
Număr înregistrare la Registrul Comerțului	J10/87/2000
Adresa	BUZĂU, BLD. 1 DECEMBRIE 1918 NR.1BIS, JUD. BUZĂU
Telefon, Fax, E-mail	0741.091.227, 0238.416.720 <u>scccbuzausa@yahoo.com</u>

SSIF BROKER S.A.

Consultant Autorizat AeRO

Numele persoanei de legătura cu BVB

Radion Luoana
Cons. juridic

Simbolul de tranzacționare

CPLB

Codul ISIN

ROCPLBACNOR7

3. Scurt istoric al societății

Compania s-a constituit în anul 2000 prin divizarea S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE Galați S.A., având ca principal obiect de activitate construcțiile civile, construcțiile de poduri și construcțiile industriale. Ca societate rezultată în urma divizării S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE Galați S.A., compania CONSTRUCȚII COMPLEXE S.A. BUZĂU a beneficiat de cei peste 40 de ani de experiență în domeniul dezvoltării și modernizării Căilor Ferate Române ai societății din care provine. Expertiza în domeniu este susținută și de prezența în cadrul companiei a unor specialiști cu peste 30 de ani de activitate în domeniul construcțiilor industriale, cum sunt dl. Nicușor Vidrașcu - actualmente directorul general al companiei și președintele consiliului de administrație și dl. Talpoș Ștefan – directorul tehnic al companiei începând cu anul înființării acesteia. De asemenea, prezența în cadrul companiei a d-nei Necșu Elena – director economic încă de la înființare, aduce experiența acesteia de peste 15 ani de coordonator al activității economico-financiare în acest domeniu.

Societatea a obținut începând cu anul 2008, mai multe certificari și recertificari ISO. Astfel în anul 2008, societatea a obținut certificarea SR OHSAS 18001:2008 – care certifică că are implementat și menține un sistem de management al sănătății și securității ocupaționale. Această certificare a fost reînnoită și este valabilă până în 05.12.2017. Tot în anul 2008 societatea a mai obținut certificarea SR EN ISO 14001:2005 – CARE CERTIFICĂ Că ARE IMPLEMENTAT ȘI menține un sistem de management al mediului, certificare care a fost reînnoită în anul 2014 și este valabilă până în 05.12.2017.

În anul 2009, compania a obținut certificarea SR EN ISO 9001:2008 – care certifică că are implementat și menține un sistem de management al calității, certificat reînnoit în anul 2012 și care este valabil până la finalul anului 2015.

În anul 2010, compania a obținut certificarea Social Accountability 8000:2008 care certifică că are implementat și menține un sistem de management al responsabilității sociale, certificate reînnoit în anul 2013 și care este valabil până în anul 2016. Tot în anul 2010, societatea a obținut certificarea SR ISO/CEI 27001:2006 care certifică că este implementat și menținut un sistem de management al securității informaționale – certificat reînnoit în anul 2013 și care este valabil până în anul 2016.

Ca o recunoaștere a performanțelor în activitate, începând cu anul 2003, societatea a fost premiată în fiecare an de către Camera de Comerț, Industrie și Agricultură Buzău, ocupând locul I în topul firmelor de specialitate.



4. Descrierea activității

Societatea își desfășoară activitatea în domeniul construcțiilor de poduri, drumuri, căi ferate, construcții civile și industrial. Prin angajații săi și lucrările executate, compania demonstrează o experiență de peste 15 de ani în domeniu, conducătorii sectoarelor de producție și a formațiilor de lucru, având experiența în acest domeniu cuprinsă între 10 și 25 ani.

Încă de la înființare, obiectivul companiei a fost acela de a oferi servicii de înaltă calitate, conforme cu prevederile legale și toate reglementările aplicabile, astfel încât cerințele clienților să fie îndeplinite cu excelență.

Experiența în construcții acumulată a înseamnat, atât garanția reușitei fiecărei lucrări, cât și acumularea wexperienței de abordare a provocărilor cele mai îndrăznețe.

Pentru fiecare lucrare executată, activitatea parcurge o serie de etape începând cu participarea la licitatii, parcurgând etapele de organizare de santier, excavare, cofraje, armaturi, betonari, lucrări caracteristice obiectului de activitate al societății. Întregul proces de activitate se desfășoară conform contractelor încheiate și proiectelor asumate, iar 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. În funcție de contractul încheiat, compania își asumă perioade de garanție a lucrării între 24 de luni și 20 de ani, cu valoare între 5% și 10% din valoarea contractului. Societatea a desfășurat încă de la înființare, lucrări în județele Bacău, Vrancea și Galați.

Printre lucrările efectuate de companie, menționăm următoarele:

Electrificare linie CF Doaga – Tecuci –Bărboși, inclusiv Dispecerat pentru controlul activității în complexul CF Galați

Pod din beton armat peste râul Zăbala – legătura cu D.J. 205D Naruja și D.C. 94 – Satul Pdu Stoica, Comuna NARuja, jud. Vrancea

Pod din beton armat Găiceana – jud. Bacău

Extinderea sediului Primăriei din Răstoaca

Poduri din beton armat peste râul Bârlad, zona sat Malu Alb și zona sat Dragănești, jud. Galați

Lucrări de modernizare a acoperișului Școlii Gimnaziale din comuna Drăgănești județul Galați



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.

5. Informații cu privire la acțiuni și la structura acționariatului

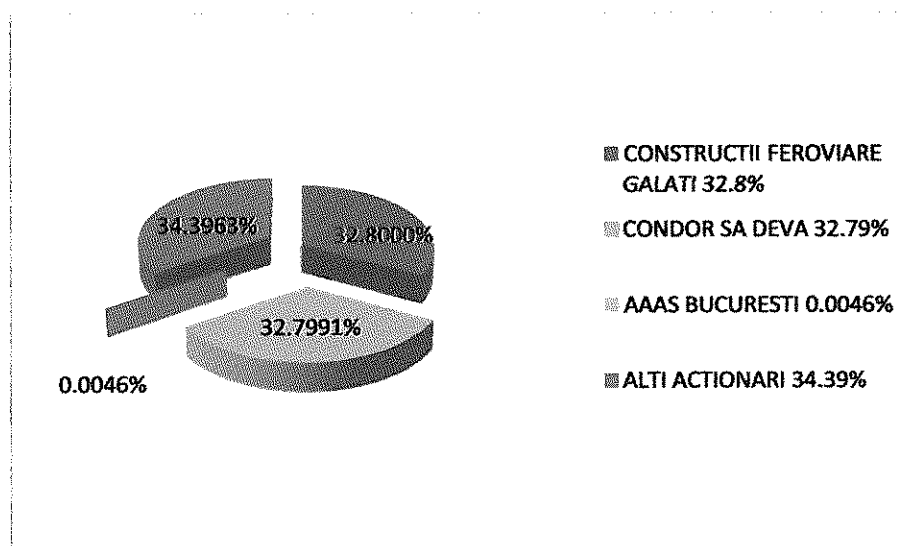
Conform informațiilor furnizate de către Depozitarul Central S.A. București și publicate pe site-ul Bursei de Valori București, la data de 31.12.2014, structura acționariatului era următoarea:

S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE GALAȚI – 32,8000%

S.C. CONDOR S.A. DEVA – 32,7991%

A.A.A.S. BUCUREȘTI – 0,0046%

ALȚI ACȚIONARI – 34,3962%



Numărul total de acțiuni este de 346.631 acțiuni, cu valoarea nominală de 2,5/acțiune iar valoarea capitalului social este de 866.577,50 lei.

Capitalizarea bursieră la data de 01.04.2015 a fost de 693.262 lei.

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 31.03.2015, este prezentat mai jos:

- Acțiuni la dispoziția societății	0%	
- Acțiuni deținute de către stat și alte agenții guvernamentale, investitori strategici, acționari majoritari	0,0046%	
- 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		S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE GALAȚI
		32,8000%
		S.C. CONDOR S.A. DEVA 32,7991%

Free-float-ul la data de 31.03.2015 este de 34,39%.

6. Conducerea societății

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

Membrii în funcție ai Consiliului de Administrație sunt:

dl. Vidrașcu Nicușor

dl. Bălan Mitus Romeo

dl. Radu Nicolae

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

dl. Vidrașcu Nicușor – director general

d-na Neacșu Elena – director economic

dl. Talpoș Ștefan – director tehnic

Acțiuni deținute de membrii conducerii: dl. Vidrașcu Nicușor – 22 acțiuni – 0,0063%

7. Detalii cu privire la angajați

Emitentul își respectă angajații recunoscându-le devotamentul și 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. Deoarece angajații reprezintă una dintre resursele cele mai valoroase ale companiei, emitentul investește în pregătirea lor.

Numărul mediu al angajaților societății în anul 2014 a fost de 40 de persoane, din care 6 cu studii superioare, 1 maestru, 1 tehnician, 21 cu studii medii, 11 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.

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

- S.C. ROMCONSTRUCTOR S.A. BACAU – companie clasată în topul firmelor de construcții din județul Bacău, premiată de către Camera de Comerț și Industrie a județului Bacău, are în portofoliu lucrări de reabilitarea a unor blocuri de locuințe din orașul Bacău și lucrări de infrastructură și suprastructură la campusul Universității din Bacău
- SC CONSTRUCȚII FERROVIARE GALATI S.A. – compania de prestigiu în executarea lucrărilor de infrastructură feroviară, din care în anul 2000 prin divizarea companiei mamă, s-a înființat și S.C. CONSTRUCȚII COMPLEXE BUZĂU S.A. Compania are în portofoliu lucrări importante cum ar fi Pasajul Superior care supratraversează liniile CF din Gara Buzău, blocuri de locuințe pentru Regionala CF Galați, stația CF Călători Adjud și multe altele.

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 :

- electrificare Doaga- Tecuci – Bărboși – valoare 3.177.837 lei – beneficiar sucursala Regională CF Galați
- construire podetș ovoidal Vizantea – Livezi – 285.614 lei – beneficiar Comuna Vizantea

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:

- Sucursala Regională CF Galați
- Comuna Vizantea - Livezi
- Consiliul local Năruja
- Stația CF Focșani

11. Principalii indicatori operaționali

Structura organizatorică a companiei CONSTRUCȚII COMPLEXE BUZĂU S.A., este astfel concepută încât să acopere distinct toate funcțiunile sale. Această structură este aprobată de către Consiliul de

Administrație al societății. Societatea are în execuție lucrări diversificate care îi asigură surse de venit diversificate. Stabilirea unor indicatori de performanță operaționali, permite o analiză coerentă cantitativă și calitativă a activității operaționale.

În anul 2014, principalele lucrări efectuate au fost realizarea lucrării de electrificare a liniei Doaga – Tecuci – Bărboși în valoare de 3.177.837 lei și construirea podețului de la Vizantea – Livezi.

12. Scurtă descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Comparativ cu anul 2012, cifra de afaceri a societății a crescut în anul 2013 cu 1.423.167 lei, rezultatul operațional înregistrând de asemenea o creștere semnificativă de la 19.904 lei în anul 2012 la 235.732 lei în anul 2013. Capitalurile proprii au înregistrat o creștere de la 4.910.260 lei în anul 2012 la 5.092.462 în anul 2013.

Conducerea societății a urmărit în permanență optimizarea cheltuielilor, monitorizând cu atenție toate elementele de cost aferente lucrărilor în execuție. Astfel, cheltuielile din exploatare au scăzut în anul 2013 cu aproximativ 5,5% de la 3.896.608 lei în anul 2012 la 3.681.877 lei în anul 2013. În continuare conducerea societății are ca obiectiv optimizarea costurilor și urmărirea acestora.

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 pentru a asigura succesul pe termen lung. Obiectivele emitentului vizează consolidarea pe piața construcțiilor civile și industrial prin calitatea lucrărilor executate. Scopul conducerii companiei este de a crește valoarea companiei în beneficiul acționarilor, al angajaților și a comunității locale.

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.

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 România este membru al Uniunii Europene, iar tendința în materie legislativă este de a se alinia la legislația europeană se diminuează 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

NU ESTE CAZUL

20. Numele auditorilor daca este cazul

Situațiile financiare ale emitentului, au fost auditate și certificate de comisia de cenzori a societății, din care fac parte d-na economist Negoită Valentina Steluța, d-na economist Bogatu Ortansa, d-na economist Tucă Marina Mirabela – membru al CECAR filiala Buzău și dl. Morisică Dan.

21. Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute

S.C. CONSTRUCȚII COMPLEXE BUZĂU S.A, nu deține participații în alte societăți comerciale.

Anexe:

1. Actul constitutiv al societatii - 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	3.461.366	3.193.976	4.617.143	1.634.544	1.415.505
Cheltuieli din exploatare	4.383.722	3.896.608	3.681.877	1.251.552	1.389.189
Rezultat operațional	-181.830	19.904	235.732	-79887	120649
Rezultat financiar	90.815	5.117	349	121	67
Rezultat brut	-91.015	25.021	236.081	-79.766	120.713
Rezultat net	-92.524	12.298	182.202	-79.766	100.312
Rezultat net/acțiune	-	-	0,5260	-	0,2896

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
ELEMENTE DE ACTIV				
ACTIVE IMOBILIZATE	3.548.515	3.923.892	3.570.112	3.749.199
ACTIVE CIRCULANTE	3.040.421	2.472.440	2.695.794	2.203.708
CHELTUIELI IN AVANS	-	-	-	-
TOTAL ACTIV	6.588.936	6.396.332	6.265.906	5.952.907
ELEMENTE DE PASIV				
CAPITALURI PROPRII	4.653.575	4.910.260	5.092.462	5.010.572
DATORII TOTAL	1.362.929	1.077.192	928.116	778.783
DATORII SUB UN AN	1.362.929	1.077.192	928.116	778.783
DATORII PESTE UN AN	-	-	-	-
PROVIZIOANE	-	-	-	-
VENITURI IN AVANS	572.432	408.880	245.328	163.552
TOTAL PASIV	6.588.936	6.396.332	6.265.906	5.952.907

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	4.006.796	NA	NA	NA	NA
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	3.868.398	NA	NA	NA	NA
REZULTAT OPERAȚIONAL	NA	NA	NA	NA	NA
REZULTAT FINANCIAR	NA	NA	NA	NA	NA
REZULTAT BRUT	NA	NA	NA	NA	NA
REZULTAT NET	NA	NA	NA	NA	NA
REZULTAT NET PE ACȚIUNE (LEI)	NA	NA	NA	NA	NA

5. Decizia organului statutar privind tranzacționarea pe AeRO

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 facute 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 COMPLEXE S.A. BUZĂU.

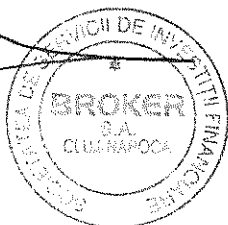
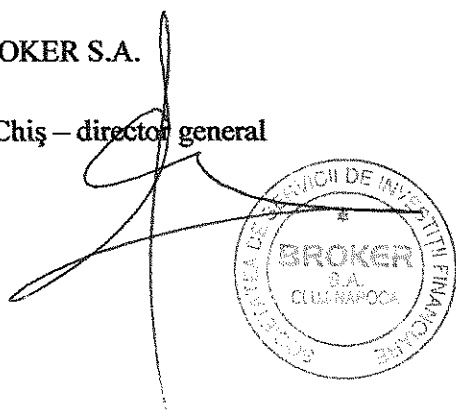
Nicușor Vidrașcu – președinte/director general



CONSULTANT AUTORIZAT

SSIF BROKER S.A.

Grigore Chiș – director general



SSIF BROKER S.A.

Consultant Autorizat AeRO