



**MEMORANDUM**  
**intocmit pentru admiterea actiunilor emise de**  
**CAROMET S.A. Caransebes**  
**pe AeRO – piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti**  
**(Document de Presentare a Societatii)**  
**08.05.2015**

*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**

Ec. Vintila Sorin-Bogdan – Director General CAROMET S.A. Caromet;  
Lucian Ovidiu ISAC - Director General SSIF ESTINVEST S.A. Focsani.

**2. Nume emitent**

CAROMET S.A. Caransebes

**3. Domeniu de activitate**

Fabricarea de constructii metalice si parti componente ale structurilor metalice

**4. Cod CAEN**

CAEN (Rev 2) - 2511

**5. Cod fiscal / CUI**

CUI: 1066631

**6. Numar inregistrare la Registrul Comertului**

J11/6/1991

**7. Adresa**

DN 68 Km. 3,2, CARANSEBES, Jud. CARAS-SEVERIN

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

Telefon: 0255-516307; 0255-512583

Fax: 0255-516307; 0255-512110

E-mail: office@caromet.ro

Web: www.caromet.ro

**9. Numele persoanei de legatura cu BVB**

Stoichescu Dumitru: Consilier Juridic

**10. Simbolul de tranzactionare**

ARMT

**11. Codul ISIN**

ROARMTACNOR7

**12. Scurt istoric al societatii**

Societatea Comerciala CAROMET SA, aşezată în partea de sud-vest a României, într-o zonă industrială de veche tradiție, în partea de nord-est a Municipiului Caransebes, pe drumul național DN 68 care leaga Municipiul Caransebes de orașul Hateg, la 100 de km de cel mai apropiat aeroport (Aeroportul International Timisoara), la aproximativ 100 - 150 km de Porturile la Dunăre (Moldova Noua, Orsova si Drobeta Turnu Severin), devenita companie cu capital integral privat din anul 2004 ca si componenta a unuia dintre cele mai puternice grupuri industriale din Romania, Grupul Serviciile Comerciale Române, cu sediul în

Piatra Neamț, are ca obiect principal de activitate, fabricatia de constructii metalice; echipamente hidromecanice; echipament energetic pentru termocentrale; poduri de cale ferata (tablere), boghiuri si piese schimb pentru locomotive, tramvaie, metrouri si vagoane; rame de boghiuri, osii montate pentru boghiuri de locomotiva ; constructii metalice pentru fabricatia de cazane cu combustibil solid; ansamble sudate.

De-a lungul timpului, SC CAROMET SA a implementat sisteme de calitate conform ISO 9001, SLV Munchen, TUV, EWF iar în 1996 i s-a acordat al 24-lea Trofeu International al Calitatii.

De la început si până în prezent, produsele companiei au fost livrate si exportate în: - Arabia Saudita, China, Egipt, Germania, Iordania, Iran, Franta, Iugoslavia, Pakistan, Siria, Rusia, Ucraina.

SC CAROMET s-a născut ca societate comerciala in anul 1991 conform Legii 15/1990 prin reorganizarea Fabricii de Constructii de Masini conform Hotărârii Guvernului român nr. 1254/1990 având codul fiscal 1066631 si statul ca si actionar majoritar.

Incepand cu data de 01.07.2004 CAROMET SA a fost integrată în Grupul Serviciile Comerciale Romane, fiind o societate cu capital integral privat.

CAROMET S.A. face parte dintr-un grup de societati controlate de catre S.C. Serviciile Comerciale Romane S.A. Piatra Neamt, Grup format din 19 societati: S.C. Serviciile Comerciale Romane S.A. Piatra Neamt, S.C. CONTACTOARE S.A. Buzau, S.C. SINTEROM S.A. Cluj, A1 Impex SRL Cluj Napoca, Uzuc S.A. Ploiesti, Uzuc Proiect SRL Ploiesti, CHIMCOMPLEX S.A. Borzesti, IASITEX S.A. Iasi, Nova Textile Bumbac S.R.L. Pitesti, A2 Impex SRL Ploiesti, A4 Impex SRL Onesti, S.C. CAROMET S.A. Caransebes, A5 INVEST SRL Onesti, AISA INVEST S.A. Cluj Napoca, A6 Impex SA Cluj Napoca, S.C. INAV S.A. Bucuresti, VITORIA SERV SRL Iasi, SOMES S.A. Dej – in faliment, EUROHOUSE COM SRL Onesti.

Actiunile societatii se tranzactioneaza pe piata RASDAQ, categoria III-R, incepand cu 25.08.1997, sub simbolul "ARMT".

Societatea nu are litigii semnificative in curs.

#### **Credite bancare**

Pentru asigurarea lichiditatilor necesare desfasurarii activitatii de productie cu ciclu lung de fabricatie, in cursul anului 2014 s-au utilizat credite de lucru (linii de credit) contractate cu Piraeus Bank plafon maxim de 5.300.000 lei si linie de credit Volksbank plafon maxim de 900.000 lei

Linia de credit de la Piraeus Bank a fost angajata la 31.12.2014 la un nivel de 4.535.374 lei. Dobanda inregistrata pentru creditul angajat in cursul anului 2014 a fost de 325.995 lei.

Creditul de la Volksbank a fost angajat la 31.12.2014 la un nivel de 900.000 lei, cheltuiala cu dobanda pe anul 2014 pentru acest credit fiind de 53.197 lei.

De asemenea, din creditul de investitii de la Piraeus Bank in valoare de 78.160 euro, contractat in 2013, pentru achizitionarea unei masini de debitat oxigaz, s-au rambursat in 2014 22.331 euro, ramanand la 31.12.2014 un sold de 50.244 euro.

Garantarea respectarii conditiilor contractuale pe perioada desfasurarii productiei cu ciclu lung de fabricatie si garantarea calitatii produselor in perioada de garantie (1-3 ani) au facut necesara eliberarea unor Scrisori de Garantie Bancara.

Scrisorile de Garantie Bancara eliberate in favoarea clientilor externi si interni in anul 2014 sunt in suma de 580.621 lei . Soldul Scrisorilor de Garantie Bancara eliberate in favoarea Caromet de catre banci si date clientilor, la data de 31.12.2014 este de 415.206 lei.

### 13. Descrierea activitatii

Compania produce urmatoarele tipuri de produse:

- boghiuri și piese de schimb pentru toate tipurile de locomotive electrice, Diesel-electrice și Diesel-hidraulice atât pentru piața internă cât și pentru piața externă;
- boghiuri pentru toate tipurile de vagoane, tramvaie și metrou;
- boghiuri pentru rame electrice (suburbane);
- reparații capitale la toate tipurile de boghiuri.

Ecartamentul produselor realizate : 1435 și 1524 mm cu posibilități de realizare pentru 1000 la 1600 mm.

- constructii metalice grele si subansamble din domeniul constructiilor de masini

In domeniul constructiilor metalice a echipamentelor hidromecanice, o gama larga de produse au fost fabricate în conformitate cu standardele internationale, după cum urmează:

- structuri metalice pentru constructii industriale, cum ar fi:
  - hale industriale compuse de stalpi, grinzi pentru cai de acces, ferme de acoperis si contravântuiri;
  - constructii industriale compuse din structuri de rezistenta, chesoane, pardoseli, scari si platforme industriale, podete, buncăre, silozuri, rezervoare pentru:
    - fabrici de ciment,
    - uzine metalurgice,
    - rafinării,
    - centrale electrice
  - structuri metalice pentru cazane de abur, compuse din chesoane (stalpi, grinzi), platforme de sustinere, grinzi;
  - echipament energetic pentru centrale electrice
  - ansamble sudate (ex rame pentru metrou si pentru boghiuri de locomotiva), carcase pentru motoare electrice si pentru reductoare, containere;
  - poduri rutiere si de cale ferata
  - carcase, conducte de gaz, dispozitive de ridicat.
  - echipamente hidromecanice, cum ar fi vane radiale, piese inglobate, batardouri, gratare, etc,
  - alte constructii metalice;

Pentru activitatea sa de productie, Societatea CAROMET utilizează 4 hale de productie, fiecare având un 24 m lățime si o lungime de 299 m, precum si un depozit pentru produsele semifinite si un altul pentru produsele finite.

Produsele si serviciile oferite de SC CAROMET SA Caransebes reprezinta o bază bună de cooperare cu companiile din SCR Grup si alte companii.

Piețele de desfacere ale produselor SC CAROMET SA au un specific aparte fiind executate conform normelor internaționale (UIC – pentru material rulant, EN – pentru construcții metalice, ansamble sudate și echipamente hidro) și a caietului de sarcini al clientului, care diferă de la un contract la altul.

Permanenta preocupare de a găsi noi produse cu cerere pe piață, a dus SC CAROMET SA în zona producției de tabliere pentru poduri de cale ferata și de rame de boghiuri. Fabricația acestor produse necesită un grad de precizie ridicat, ceea ce în cazul trecerii la producția de serie va necesita achiziționarea de mașini de debitat cu jet de plasma și utilaje de prelucrat cu comanda numerică, proiect de dezvoltare pentru care societatea a depus în anul 2011 cerere de finanțare cu sprijin din fonduri europene pe axa Creșterea Competitivității Economice.

CAROMET SA a obținut în anul 2011 autorizațiile aferente lucrărilor de poduri pentru calea ferată, an în care s-a și realizat primul tablier de cale ferata de 300 tone, montat la Putna Seaca pe linia de cale ferata București – Iași și care, în momentul de față, se afla în stadiul de omologare finală.

În ceea ce privește Dezvoltarea Strategică, se desprind următoarele direcții de continuare și dezvoltare a fabricației de: boghiuri, componente și piese de schimb pentru material rulant, echipamente hidromecanice (SC CAROMET SA dispune de tehnologia necesară pentru realizarea obiectului de activitate la parametrii ceruți de piață), confecții metalice pentru construcții industriale și civile, etc.

#### 14. Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului

Capitalul social al societatii este de 31.259.140 lei, impartit in 12.503.656 actiuni cu valoare nominala de 2,5 lei/actiune. Societatea a emis o singura clasa de actiuni.

Structura actuala a actionariatului:

Denumire actionar	Nr de actiuni detinute	Procent din capitalul social
IASITEX S.A. Iasi	11.845.929	94,74 %
SIF Banat Crisana	379.811	3,04
alti actionari	277.916	2,22
<b>TOTAL</b>	<b>12.503.656</b>	<b>100 %</b>

Valoarea capitalizarii societatii la ultimul pret de piata dinaintea datei acestui Memorandum (0,78 lei/actiune in data de 06.04.2015) este de 9.752.851,68 lei.

Nu exista actiuni restrictionate.

#### 15. Conducerea societatii

Societatea este condusa de un Consiliu de Administratie format din 3 membri, avand urmatoarea componenta: Ing. Papuc Dorina Rodica – presedinte, Ing. Marius Oprea – membru și Ing. Tischer Gabriel– membru.

Incepand cu luna iulie 2014 conducerea CAROMET este asigurata de:

1. DIRECTOR GENERAL – Ec. Vintila Sorin-Bogdan
2. DIRECTOR COMERCIAL – Ing. Trasca Vasile Puiu
3. INGINER SEF PRODUCTIE - Ing. Grelus Septimiu

Dna. Papuc Dorina Rodica este absolventa a Institutului Politehnic - Facultatea de Electrotehnica Cluj. Are o experienta profesionala in domeniul tehnic si management de 31 ani

DI. Oprea Nicolae Marius este absolvent al Facultatii de Ingineria si Managementul Sistemelor Tehnologice din cadrul Universitatii Politehnice Bucuresti. Are o experienta profesionala in domeniul tehnic si management de 23 ani.

DI. Ing. Tischer Gabriel este absolvent al Facultatii de Inginerie din cadrul Universitatii Lucian Blaga Sibiu si are Master in management industrial / managementul afacerilor. Are experienta in management si vanzari de 25 ani.

DI. Ec. Vintila Sorin-Bogdan este absolvent al Universitatii de Vest Timisoara si detine MBA la Open University London. Are o experienta profesionala in domeniul economic si management de 15 ani.

CV-urile membrilor C.A. sunt anexate la prezentul Memorandum.

Membrii C.A. sau directori executivi nu detin actiuni CAROMET S.A.

#### **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**

Numarul total de angajati: 141

Nivelul de pregatire: 30 persoane cu studii superioare  
11 persoane cu studii medii  
100 persoane calificate pe meserii.

Gradul de sindicalizare a fortei de munca este de: 91%.

In cursul anului 2014 au fost cuprinși în programe de instruire un număr de 105 salariați: S-au organizat 20 cursuri de instruire internă cu participare de 98 salariați in urmatoarele specializări:

- Notiuni elementare privind standardizarea si sistemele de masurare.
- Analiza contractului pentru produsul aprovizionat. Reducerea stocurilor de materii prime si materiale.
- Clase de precizie si tolerante.
- Tehnologii de lacatuserie montaj general boghiuri, tratamente termice, lacatuserie generala.

- Rugozitati ale suprafetelor metalice.
- Tehnologii de lacatuserie constructii metalice.
- Precizia si controlul filetelor.
- Utilaje si tehnici de sudura.
- Mijloace de masurare. Masurarea cu micrometrul.
- Prelucrari prin aschiere-tehnologii de executie, utilaje si proprietati materiale.
- Mijloace de masura. Masurarea cu sublerul si ruleta.
- Pregatire profesionala lacatusi masini unelte.
- Tehnici de masurare a straturilor de vopsea si a nemetalelor pe suprafete metalice.
- Pregatire profesionala lacatusi macarale.
- Notiuni generale privind controlul vizual al sudurilor.
- Controlul produsului aprovizionat. Pastrarea produsului.
- Control dimensional. Pasaportizare.
- Pregatire profesionala electricieni.
- Controlul produselor aprovizionate.
- Legislatie in domeniul aprovizionarii.
- Notiuni generale privind interpretarea controlului nedistructiv dupa ISO 5817.
- Legislatie in domeniul financiar-contabil.
- Controlul inregistrarilor de calitate.
- Legislatie in domeniul resurselor umane.
- Un numar de 7 salariati au participat la instruire externa prin program de instruire a adultilor beneficiind de certificat de absolvire in domeniile:
  - Marketing
  - Capacitatea de comunicare, exprimare si negociere in diferite medii.
  - Comunicare manageriala
  - Modalitati de respectare a normelor de securitate si sanatate in munca
  - Politici economice
  - Relatii comerciale internationale
  - Strategii pe termen scurt si mediu.

## **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**

Programul de fabricatie a societatii se defalca in urmatoarele 2 domenii importante:

### **1. Fabricatia de Material rulant**

CAROMET SA are capabilitati de executie, fiind un important producator din Romania, pentru:

- boghiuri noi pentru locomotive electrice, diesel electrice si hidraulice
- rame de boghiuri de locomotive LE, LDH 2400 CP, rame de metrou
- osii noi pentru locomotive LE, LDE
- reparatii de osii LE, LDE cu schimbare de viteza, echipare cu roti monobloc, respectiv presari si depresari de osii LE si LDE

- reparatii osii trenuri automotor Siemens Desiro, produse omologate si contractate cu SNCF – Calatori

In executia de piese de schimb pentru boghiuri si reparatii boghiuri societatea este concurata de IRLU-uri; RELOC Craiova si IEPC CRAIOVA.

## 2. Fabricatia Constructii metalice:

- Echipament hidromecanic (stavile, batardouri, piese inglobate)
- Structuri metalice
- Constructii metalice
- Confectii metalice usoare
- Poduri de cale ferata, fabricatie omologata in cursul anului 2013.

Evoluții posibile ale produselor din profilul de fabricație al CAROMET care fac parte din sectorul de material rulant de cale ferata

Subsectorul cuprinde întreprinderi producătoare și de reparații pentru produse din gama material rulant pentru cale ferată: locomotive diesel-hidraulice, diesel-electrice și electrice, rame electrice, automotoare, vagoane de marfă și călători, tramvaie și metrou, precum și întreprinderile producătoare de ansambluri, subansambluri și piese pentru produsele finite enumerate mai sus (boghiuri, osii, roți, echipament de frână etc.)

Strategiile elaborate de principalii utilizatori ai produselor din gama material rulant, conduc pe termen mediu si lung la următoarele evoluții posibile ale sectorului:

Strategia de modernizare și re tehnologizare a SNCFR (călători și marfă) prevede modernizarea parcului actual de locomotive și vagoane pentru integrarea în rețelele europene de transport pe calea ferată, prin dotarea cu mijloace de transport pentru viteze de până la 200 km/h.

În acest sens strategia până în anul 2020 prevede înlocuirea treptată a locomotivelor electrice cu rame electrice suburbane și automotoare, înlocuirea treptată a locomotivelor diesel-electrice cu un nou tip de locomotivă de 2100 CP, mult mai performantă precum și fabricarea de vagoane moderne de tip AVA 200 pentru circulația în trafic intern și internațional.

Aceste previziuni indică o creștere a vânzărilor în sectorul fabricației si reparatiilor de material rulant implicit si pentru cel aflat in profilul de fabricatie al SC CAROMET SA.

## Concurența existentă

Principalii concurenți interni ai CAROMET pe profile de fabricație material rulant sunt următorii:

- SMR BALȘ – material rulant CF (boghiuri vagoane marfă și călători, reparații și piese de schimb)
- RELOC CRAIOVA– material rulant CF (boghiuri vagoane marfă și călători, reparații și piese de schimb)
- REMARUL 16 FEBRUARIE CLUJ-NAPOCA – material rulant CF (boghiuri locomotiva, boghiuri vagoane marfă și călători, reparații și piese de schimb)
- ELECTROPUTERE VFU PASCANI (fabricarea, modernizarea si repararea vagoanelor de calatori, posta si marfa si piese de schimb si subansambluri destinate materialului rulant de cale ferata)



**Competitivitatea din punct de vedere al calității produselor**

Produsele SC CAROMET SA sunt conforme cu reglementările din România și cu cele internaționale, respectiv în conformitate cu documentația specifică a beneficiarului.

Față de concurența internă, nivelul tehnic și calitativ al produselor CAROMET este unul ridicat și relativ similar cu cel al concurenței externe.

În ansamblu, produsele fabricate de CAROMET sunt de nivel relativ ridicat, ținând cont că tehnologiile și instalațiile sunt la nivelul anilor 1980, iar pe parcursul anilor s-au efectuat reabilitări și modernizări pentru asigurarea funcționării în parametrii impuși. Acest fapt este confirmat și de autorizările obținute în domeniul calității: Federația Europeană pentru Sudură, SLV Munchen, TUV pentru sudură precum și AFER și GLC pentru sistemul calității ISO 9002.

**Competitivitatea din punct de vedere a prețurilor practicate**

Din cercetările efectuate, s-a desprins concluzia că pentru produsele fabricate la CAROMET, prețul de vânzare este comparabil cu cel al concurenței în limita a  $\pm 20\%$ . Există însă și companii care practică o concurență neloială executând reparațiile ale materialului rulant la limita legalității, la prețuri de dumping.

**Posibilitățile de exploatare**

Tehnologiile utilizate sunt cele convenționale, cu mențiunea că foarte multe dintre mașinile-unele sunt destinate prelucrării pieselor de dimensiune mare și foarte mare, unele din ele fiind dotate cu comandă numerică.

Nivelul de performanță al utilajelor este mediu cu coeficient de uzură între 50% și 95%. Pentru întreținerea acestora în parametrii specifici, se acționează prin revizii curente și reparații accidentale. Este necesară o înnoire a parcului de utilaje și efectuarea unor modernizări la unele grupe de mașini.

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

Pe structura, producția realizată se prezintă astfel (lei):

Sortimentul	Realizat 31.12 2013	Realizat 31.12 2014	Diferente +/-
Boghiuri pt. locomotive, piese schimb material rulant	11.964.387	9.974.976	-1.989.411
Construcții metalice și Echipament hidromecanic	5.149.766	5.259.755	+109.989
Alte	2.466.561	2.364.265	-102.296
<b>Total</b>	<b>19.580.714</b>	<b>17.598.996</b>	<b>-1.981.718</b>

**19. Clienți principali/ Contracte semnificative**

Principali clienți ai Societății pe grupe de produse sunt:

Nr. Ctr.	CLIENT
<b>GRUPA DE PRODUSE: BOGHIURI</b>	
1	Linsinger Austria
2	SOFTRONIC Craiova
3	IRLU București
4	ELECTROPUTERE VFU Pascani
5	GFR București
6	UNIFERTRANS BUCUREȘTI
7	ROMANIA EUROEST CONSTANTA
8	SNTFC CFR CALATORI BUCURESTI
9	DB SCHENKER RAIL ROMANIA
10	TEHNOTRANS FERROVIAR Constanta
11	REMARUL 16 FEBRUARIE Cluj Napoca
<b>GRUPA DE PRODUSE: CONSTRUCTII METALICE SI ECHIPAMENT HIDROMECHANIC</b>	
12	ROMELECTRO București
13	ALSTOM TRANSPORT București
14	ROMENERGO BUCURESTI
15	A6 IMPEX Dej
16	PROMPT Timisoara
17	SAEM Energomontaj Rm Vâlcea
18	ENERGO Brasov
19	UZINSIDER CONTRACTOR GENERAL Bucuresti
20	ICSH Hunedoara
21	SBR SOLETACHE BANCHY FUNDATII Bucuresti

**Clienții interni** ai Societății: Softronic Craiova, Electroputere Vfu Pascani, Sntfc Cfr Călători Sa București, Romania Euroest Constanta, Constantingrup Bucuresti, Unifertrans Bucuresti, Grup Feroviar Roman Bucuresti, Transferoviar Constanta, Tehnotransferoviar Grup Cluj Napoca, Remarul 16 Februarie Cluj Napoca, DB Schenker Timisoara, Reloc Craiova.

**Clienții externi** ai Societății: Linsinger Austria, Koncar Croatia, Agroindustria Nis Serbia, Foxrail Germania, Puh Gemini Polonia.

**20. Principali indicatori operationali Informatii privind indicatorii tehnico-operationali ai activitatii, cum ar fi numarul de produse fabricate/vandute, tipuri de produse etc.****VÂNZĂRI DE PRODUSE FINITE**

Gama produse	Denumire produs	Valoare 2013 (mii lei)	Valoare 2014 (mii lei)
BOGHIURI	Boghiuri și reparații boghiuri	1.500	1.243
	Reparații osii + piese schimb	8.255	9.384
<b>Total boghiuri</b>		<b>9.755</b>	<b>10.627</b>

<b>Total Constructii metalice si hidro</b>		<b>5.078</b>	<b>5.031</b>
<b>Puncte de lucru</b>	Produse de mentenanta	<b>2.452</b>	<b>2.352</b>
<b>Total Societate</b>		<b>17.285</b>	<b>18.010</b>

In anul 2014 s-a preconizat un program de vânzări de 21.000.000 lei structurat astfel:

Activitatea	Programat (mii lei)	Realizat (mii lei)	Grad de realizare(%)
Boghiuri	11.464	10.627	92.7
CMH	7.536	5.031	66.7
Puncte de lucru	2.000	2.352	117.6
<b>Total</b>	<b>21.000</b>	<b>18.010</b>	<b>85.76</b>

Față de programul de vânzări al anului 2014 se constată o scădere în vânzările la produsele destinate constructiilor metalice si hidrotehnice.

Lucrările programate la amenajări hidrotehnice, dar și lucrările de construcții metalice au cunoscut o amânare datorată lipsei alocărilor bugetare.

Prin relațiile cu piața și cu potențialii beneficiari s-au identificat nevoi stringente de îmbunătățire a dotărilor societății care constituie programul de investiții pentru anul 2015.

## 21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Cifra de afaceri in 2014 a fost realizată la un nivel de 104,33% față de realizările anului 2013. Aceasta crestere se datorează vanzarilor mai mari la produse finite fata de anul 2013. Daca in anul 2013 s-au vandut produse finite in valoare de 17.284 mii lei in anul 2014 vanzarile de produse finite au fost de 18.075 mii lei, adica cu 790 mii lei mai mult.

**Veniturile totale** au scazut in anul 2014 fata de 2013 de la 21.738.895 lei la 20.608.108 lei, datorita scaderii atat a veniturilor din exploatare cat si a veniturilor financiare.

**Veniturile din exploatare** dețin o pondere de 99,9% din veniturile totale

Veniturile din exploatare au fost realizate pe următoarea structură:

- productia vanduta	92,81 %
- vanzarea marfurilor	0,12 %
- variatia stocului	-0,82%
- producția imobilizată	0,5 %
- <u>alte venituri din exploatare</u>	<u>7,39 %</u>
<b>Total</b>	<b>100,00 %</b>

Scaderea veniturilor din exploatare se datoreaza scaderii productiei realizate, mai ales la sortimentul Boghiuri pentru locomotive si piese schimb material rulant.

**Veniturile financiare** in suma de 19.461 lei au o pondere de 0,1 % din total venituri.

Structura veniturilor financiare:

- venituri din dobanzi	15,66 %
- <u>alte venituri financiare</u>	<u>84,34 %</u>
<b>Total</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

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

Societatea nu a distribuit dividende in ultimii ani si nu are nici in prezent o politica de dividend, avand in vedere nevoia de finantare a planurilor de dezvoltare a Societatii. Actionarii Societatii vor hotari modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare.

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

**Perspectivile pieței interne**

Estimările privind indicii de creștere și dimensiunile pieței interne pe care operează SC CAROMET SA, au fost făcute în corelație cu politica industrială a României și Strategia feroviara 2020. Astfel, România Feroviară 2020 vrea să realizeze o coalizare a tuturor factorilor interesați în dezvoltarea transportului feroviar, care să lucreze în mod eficient la îndeplinirea unor obiective în acest sens. Obiectivele generale ce stau la baza documentelor de lucru ale platformei România Feroviară 2020 sunt cele ale Uniunii Europene, enunțate în cadrul Strategiei Europa 2020, Strategia de Transport Intermodal în România 2020 și altele. Avantajele și atuurile transportului feroviar sunt accentuate în toate documentele care vorbesc despre politicile de transport din Uniunea Europeană. Acestea sunt reflectate și în strategiile și planurile de dezvoltare ale României din ultimii ani. Amintim în acest sens Strategia Națională pentru Dezvoltare Durabilă a României – Orizonturi 2013-2020-2030. Având în vedere că societatea CAROMET nu fabrică produse proprii sau de catalog pentru piețele specifice ci părți de produs sau produse executate conform documentațiilor puse la dispoziție de beneficiari, se poate spune că, prin capacitățile tehnice și tehnologice de care dispune, societatea poate realiza produse (părți de produse) din segmentul de piață analizat. În ceea ce privește produsele sale, strategia CAROMET prevede următoarele:

- Cooptarea de parteneri noi și pastrarea celor traditionali;
- Asimilarea de produse noi, cu pondere pe piața internă și externă.
- Preselecția piețelor noi și identificarea zonelor în care s-ar putea desface produsele societății, în funcție de: dimensiune, concurență, cotele de piață, și noi clienții potențiali;
- Concentrarea resurselor, în principal a celor umane și financiare, pentru piețele care oferă perspective;

- Cunoașterea părerilor clienților despre imaginea firmei și produselor sale, dar și a cerințelor acestora;
- Stabilirea unei atitudini proactive pe piață prin asocierea cu institute specializate în scopul creării de produse competitive.
- Certificarea tuturor produselor conform normelor internaționale.

Segmentele de piață vizate pentru realizarea obiectivelor propuse în acest domeniu (material rulant de cale ferată) sunt

- execuții și reparații generale și capitale de boghiuri pentru toate tipurile de locomotive electrice, diesel - electrice și diesel - hidraulice
- piese de schimb de material rulant
- componente noi de material rulant (tampoane vagon, etc)

Deoarece piața construcțiilor și modernizărilor de boghiuri pentru locomotive, automotoare, tramvaie, este în dezvoltare conform strategiilor sectoriale aceasta prezintă o importantă resursă pentru societate

### Perspective privind poziția pe piață a CAROMET SA

Piețele pe care operează CAROMET SA sunt piețe de dimensiuni mari pe care concurența este foarte puternică. Cu toate acestea societatea a reușit să se mențină în ultimii ani.

Referitor la piața internă, în viitor poziția firmei ar putea fi una mai importantă pe sectorul de construcții și reparații material rulant.

În aceste condiții se apreciază că societatea își va menține cel puțin clienții și cota de piață actuală.

## 25. Factori de risc

### Analiza SWOT pe sectoarele de producție ale Societății:

#### Material rulant Cale Ferată:

PUNCTE TARI	PUNCTE SLABE
<ul style="list-style-type: none"> <li>- unic producător de boghiuri de locomotivă din țară</li> <li>- renume bun la numeroși clienți interni și externi, obținut în cei 36 de ani de activitate în domeniu;</li> <li>- cunostintele tehnice și tehnologice;</li> <li>- facilități atât la transportul feroviar (cale ferată în conservare) rutier cât și fluvial (100 km până la primul port la Dunare)</li> <li>- reacționează pozitiv în cazul unor produse noi ce pot fi realizate cu dotarea existentă;</li> <li>- calitatea superioară a produselor</li> <li>- preturi competitive;</li> <li>- personal calificat;</li> <li>- recunoaștere națională și internațională prin certificări obținute de la instituții de prestigiu interne și externe, care garantează</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- lipsa dotării tehnice necesare pentru realizarea unor produse cu precizie ridicată - prelucrări CNC</li> <li>- prezența unui compartiment tehnic cu personal redus și având media de vârstă ridicată;</li> <li>- echipamente de producție învechite care necesită modernizare</li> <li>- media de vârstă a personalului este relativ ridicată</li> <li>- lipsa furnizorilor interni pentru unele materii prime necesare în procesul de fabricație a produselor CAROMET și care fiind aduse din străinătate, micșorează competitivitatea prețurilor noastre și termenele de livrare oferite</li> <li>- inexistența unei forțe de muncă tânără,</li> </ul>

<p>realizarea produselor conform specificatiilor si exigentelor clientilor;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- face parte dintr-un grup puternic din punct de vedere financiar</li> <li>- respecta obiectivele politicii industriale in contextul integrării României in UE prin marcarea produselor exportate cu CE</li> </ul>	<p>calificată pe piața locală</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- dependentă de bugetul statului, având in vedere ca mare parte din produsele care se executa la CAROMET au ca beneficiar firme cu capital majoritar de stat</li> <li>- dependentă de deciziile politice</li> </ul>
<b>OPORTUNITĂȚI</b>	<b>AMENINȚĂRI</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- fabricatia de boghiuri noi pentru piata interna, avind in vedere tendinta de inlocuire treptata a locomotivelor Diesel electrice existente, cu un nou tip de locomotiva de 2100 CP și LE 5100 kW;</li> <li>- reparatia completa a osiilor de la automotoarele tip Siemens-Desiro;</li> <li>- fabricarea de rame de metrou</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- apariția unor companii concurente în domeniul fabricației de material rulant de cale ferată, care ar putea prelua o parte a lucrărilor din acest domeniu;</li> <li>- imposibilitatea aprovizionării în timp util, a unor materii prime și materiale necesare în procesul de producție,cauzate de un ciclu lung de fabricatie;</li> <li>- pierderea de forta de munca calificata prin imbatranire si plecare la posibillii dezvoltatori din zona</li> </ul>

**Constructii Metalice:**

<b>PUNCTE TARI</b>	<b>PUNCTE SLABE</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- renume bun la numeroși clienți interni și externi, obținut in cei 36 de ani de activitate in domeniu ;</li> <li>- cunostintele tehnice și tehnologice;</li> <li>- experienta acumulata in domenii specifice;</li> <li>- facilitati atât la transportul feroviar (cale ferata in conservare) rutier cat si fluvial (100 km pana la primul port la Dunare)</li> <li>- reacționează pozitiv in cazul unor produse noi ce pot fi realizate cu dotarea existenta;</li> <li>- calitatea superioara a produselor</li> <li>- personal calificat;</li> <li>- recunoaștere națională si internațională prin certificari obtinute de la institutii de prestigiu interne si externe, care garanteaza realizarea produselor conform specificatiilor si exigentelor clientilor;</li> <li>- face parte dintr-un grup puternic din punct de vedere financiar</li> <li>- respecta obiectivele politicii industriale in contextul integrării României in UE prin marcarea produselor exportate cu CE</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- lipsa dotarii tehnice necesare pentru realizarea unor produse cu precizie ridicată - prelucrari CNC</li> <li>- prezenta unui compartiment tehnic cu personal redus si avand media de varsta ridicata;</li> <li>- echipamente de productie inechite care necesita modernizar</li> <li>- media de vârstă a personalului este relativ ridicată</li> <li>- lipsa furnizorilor interni pentru unele materii prime necesare în procesul de fabricație a produselor CAROMET și care fiind aduse din străinătate, micșorează competitivitatea preturilor noastre si termenele de livrare oferite</li> <li>- nu există forță de muncă tânără calificată pe piața locală</li> </ul>
<b>OPORTUNITĂȚI</b>	<b>AMENINȚĂRI</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- fabricația de elemente metalice tipizate(stilpi, parapeti de protectie etc.) luând în considerare programul national de constructie si modernizare drumuri rutiere</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- apariția unor companii concurente în domeniul fabricației de construcții metalice care ar putea prelua o parte a lucrărilor din aceste domenii;</li> </ul>

<p>si autostrazi;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- relatii bune cu antreprenori foarte puternici (SAEM BUCURESTI si filialele sale din tara, ROMELECTRO BUCURESTI, etc.)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- imposibilitatea aprovizionării în timp util, a unor materii prime și materiale necesare în procesul de producție,cauzate de un ciclu lung de fabricatie;</li> <li>- dependenta de antreprenorii generali de lucrari</li> <li>- pierderea de forta de munca calificata prin imbatranire si plecare la posibillii dezvoltatori din zona</li> </ul>
---	---

**Constructii Hidrotehnice:**

<b>PUNCTE TARI</b>	<b>PUNCTE SLABE</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- renume bun la numeroși clienți interni și externi, obținut in cei 36 de ani de activitate in domeniu ;</li> <li>- cunostintele tehnice și tehnologice;</li> <li>- experienta acumulata in domeniu</li> <li>- spații ieftine si mijloace fixe in cea mai mare parte amortizate;</li> <li>- facilitați atât la transportul feroviar (cale ferata in conservare) rutier cat si fluvial (100 km pana la primul port la Dunare)</li> <li>- reacționează pozitiv in cazul unor produse noi ce pot fi realizate cu dotarea existenta;</li> <li>- calitatea superioara a produselor</li> <li>- preturi competitive;</li> <li>- personal calificat;</li> <li>- recunoaștere națională si internațională prin certificari obtinute de la institutii de prestigiu interne si externe, care garanteaza realizarea produselor conform specificatiilor si exigentelor clientilor;</li> <li>- face parte dintr-un grup puternic din punct de vedere financiar</li> <li>- respecta obiectivele politicii industriale in contextul integrării României in UE prin marcarea produselor exportate cu CS sau CE</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- lipsa dotarii tehnice necesare pentru realizarea unor produse cu precizie ridicată prelucrari CNC</li> <li>- prezenta unui compartiment tehnic cu personal redus si avand media de varsta ridicata;</li> <li>- echipamente de productie inechitate care necesita modernizare</li> <li>- media de vârstă a personalului este relativ ridicată</li> <li>- lipsa furnizorilor interni pentru unele materii prime necesare în procesul de fabricație a produselor CAROMET și care fiind aduse din străinătate, micșorează competitivitatea preturilor noastre si termenele de livrare oferite</li> <li>- nu există forță de muncă tânără calificată pe piața locală</li> <li>- dependenta de bugetul statului, avand in vedere ca mare parte din produsele care se executa la CAROMET au ca beneficiar firme cu capital majoritar de stat</li> <li>- dependenta de deciziile politice</li> </ul>
<b>OPORTUNITĂȚI</b>	<b>AMENINȚĂRI</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- fabricația de echipamente hidromecanice conform programului de reabilitare a lucrărilor hidrotehnice ;</li> <li>- relatii bune cu SC HIDROELECTRICA SA BUCURESTI si filialele sale din tara, cu antreprenori foarte puternici (SAEM BUCURESTI si filialele sale din tara, ROMELECTRO BUCURESTI, ROMENERGO BUCURESTI etc.)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- imposibilitatea aprovizionării în timp util, a unor materii prime și materiale necesare în procesul de producție,cauzate de un ciclu lung de fabricatie;</li> <li>- dependenta de antreprenorii generali de lucrari</li> <li>- pierderea de forta de munca calificata prin imbatranire si plecare la posibillii dezvoltatori din zona</li> </ul>

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

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

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

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

## 28. Numele auditorilor daca este cazul

Auditorul extern al Societatii este G5 CONSULTING S.R.L. Dej, str. Alecu Russo nr.24/2, jud Cluj, inregistrata la Registrul Comertului Cluj cu nr. J12/943/2002, cod unic RO 14650690, inscrisa la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu Autorizatia nr. 223/02.07.2002.

## 29. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute

CAROMET S.A. detine titluri de participare la capitalul social al altor societati, astfel:

Denumire	Detinere CAROMET in capitalul social
UZUC S.A. Ploiesti	2,0202%
A6 IMPEX S.A.	12,7191%
AISA INVEST S.A. Cluj Napoca	10%

## Anexe:

### 1. Actul constitutiv al societatii

Actul constitutiv al Societatii este anexat la prezentul Memorandum.



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

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	2013	S1.2013	S1.2014
Cifra de afaceri	24.632.797	21.113.826	18.339.437	8.630.837	10.356.625
Cheltuieli din exploatare	22.312.647	20.297.869	20.865.882	11.146.711	9.731.763
Rezultat operational	1.545.200	921.654	748.936	494.862	155.456
Rezultat financiar	-709530	-820.700	-665.084	-449.393	-285.415
Rezultat brut	835.670	100.954	83.852	45.469	-129.959
Rezultat net	658.083	32.606	46.090	18.511	-129.959
Rezultat net pe actiune(lei)	0,05	0,002	0,003	0,001	-

Situatiile financiare anuale sunt auditate.

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

(lei)	2011	2012	2013	30.06.2014
<b>Elemente de activ</b>				
Active imobilizate	52.232.789	51.261.947	44.720.983	44.312.618
Active circulante	18.761.040	17.836.718	19.310.582	18.963.979
Cheltuieli in avans	-	53.410	-	528.299
<b>Total activ</b>	<b>70.993.829</b>	<b>69.152.075</b>	<b>64.031.565</b>	<b>63.804.896</b>
<b>Elemente de pasiv</b>				
Capitaluri proprii	52.348.323	50.764.982	51.587.831	51.457.872
Datorii - total, din care:	17.746.386	17.844.566	12.150.723	12.054.013
-sub 1 an	17.734.733	17.838.079	11.823.915	11.778.420
-peste 1 an	11.653	6.487	326.808	275.593
Provizioane	899.120	542.527	293.011	293.011
Venituri in avans	-	-	-	-
<b>Total pasiv</b>	<b>70.993.829</b>	<b>69.152.075</b>	<b>64.031.565</b>	<b>63.804.896</b>

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

Contul de profit și pierdere (lei)	2014	2015
Cifra de afaceri	19.133.897	17.978.700
Cheltuieli din exploatare	19.971.622	16.946.760
Rezultat operational	617.025	1.031.940
Rezultat financiar	-513.290	-377.400
Rezultat brut	103.735	654.540
Rezultat net	55.210	555.050
Rezultat net pe acțiune (lei)	0,004	0,04

5. Decizia organului statutar privind tranzacționarea pe AeRO

În Adunarea generală Extraordinară a acționarilor CAROMET S.A. Caransebes din data de 18.02.2015 s-a hotărât listarea acțiunilor Societății pe sistemul Alternativ de Tranzacționare al BVB (AeRO).

EMITENT  
CAROMET S.A. Caransebes  
Ec. Vintila Sorin-Bogdan - Director General



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

