

DOCUMENT DE PREZENTARE
SC CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA SA

1. Persoane responsabile

1.1. Numele si functia persoanelor fizice sau denumirea si sediul persoanelor juridice responsabile pentru informatiile incluse in prospect.

Emitentul: SC Constructii Feroviare Craiova SA cu sediul in mun. Craiova, Aleea I Bariera Vilcii, Nr. 28, jud. Dolj.

Director General: Tenea Aurel

Consultantul Autorizat: Societatea de Servicii de Investitii Financiare VOLTINVEST SA, cu sediul în Craiova, Str.Tufanele, Nr.1, Jud.Dolj.

Director General: Popescu Cristinel Sandu

2. Nume Emitent:

SC Constructii Feroviare Craiova SA

3. Domeniul de activitate:

Conform Actului Constitutiv al societatii, "domeniul de activitate principal este lucrari de constructii a drumurilor si a cailor ferate", iar „Activitatea principala este lucrari de constructii a drumurilor si autostrazilor”.

4. Cod CAEN: 421

5. Cod fiscal / CUI: 2292068

6. Numar înregistrare la Registrul Comertului: J16/2209/25.11.1991

7. Adresa: Mun. Craiova, Aleea I Bariera Vilcii, Nr. 28, jud. Dolj

8. Telefon/Fax: 0251419161; **E-mail:** constructii_feroviare@yahoo.com

Adresa pagina internet: www.constructii.feroviare.angelfire.com

9. Numele persoanei de legatura cu BVB:

Tenea Aurel - Director General

10. Simbolul de tranzactionare: CFED

11. Codul ISIN: ROCFEDACNOR9

12. Scurt istoric al societatii:

SC Constructii Feroviare Craiova SA a luat fiinta in baza Hotararii de Guvern nr. 691/01.10.1991, prin transformarea fostei Intreprinderi de Reparatii Constructii Montaj Craiova, conform Legii 15/1990 privind reorganizarea unitatilor economice de stat ca regii

autonome si societati comerciale.

La infiintare, capital social inregistrat la Oficiul Registrului Comertului a fost de 293.097.000 lei, constituit din 58.619 actiuni cu valoarea nominala de 5.000 lei (ROL), detinute in totalitate de Statul roman.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 58/1991, acesta a fost transmis Fondului Proprietatii de Stat (70%) si Fondului Proprietatii Private V Oltenia (30%).

Conform actului de transmitere nr. 62/10.05.1993, FPP V Oltenia i-au revenit 17.586 actiuni cu o valoare nominala de 5.000 lei (ROL), in valoare totala de 87.930.000 lei (ROL).

Participatia SIF Oltenia, in calitate de urmas al FPP V Oltenia, la capitalul social al SC Constructii Feroviare Craiova SA s-a majorat, atat ca urmare a reevaluarilor patrimoniale efectuate in conformitate cu actele normative in vigoare (HG 26/1992; HG 500/1994), dar si prin punerea in executare a raportului de Control al Curtii de Conturi.

La mijlocul anului 1997, SIF Oltenia a renuntat total la aceasta societate, cesionand integral catre actionarii PPM, intreaga participatie, respectiv 166.015 actiuni cu valoarea nominala de 25.000 lei (ROL), adica 4.150.375.000 lei (ROL) (Cererea de inscriere mentiuni nr. 2944/18.06.1997).

Prin cesionarea, in baza Actelor de cesiune nr. 31/1/1997 si nr. 76/C/03.07.1998, a intregului pachet de actiuni detinut de FPS catre SIF Oltenia, acesta reintra in structura actionariala a Emitentului, cu un numar de 177.861 actiuni cu valoarea nominala de 25.000 lei/actiune, reprezentand 58,02% din capitalul social.

Ulterior SIF Oltenia isi majoreaza participatia, prin:

- includerea in capitalul social a contravalorii terenurilor pentru care SC Constructii Feroviare SA a obtinut titlul de proprietate;
- majorarea capitalului social cu diferente din reevaluare, conform HG 983/1998;
- reactualizarea (majorarea) valorii imobiliarilor aflate in patrimoniul firmei;
- participarea la trei operatiuni de majorare a capitalului social prin aporturi in numerar;
- achizitii de actiuni de pe piata de capital.

Drept urmare, participatia actuala a SIF Oltenia la capitalul social al SC Constructii Feroviare Craiova SA este de 2.725.325 actiuni reprezentand 77,50% din capitalul social.

Nu exista actionari care sa detina pozitia de control la societate.

Statul detine prin intermediul A.A.A.S., un numar de 220.240 actiuni reprezentand 6,263%. Acesta a reintrat in actionariatul societatii la 31.05.2005, data la care a fost inregistrata majorarea capitalului social cu contravaloarea unui teren pentru care societatea a obtinut titlu de proprietate. Prin aceeasi metoda (includerea contravalorii unor

terenuri) si-a majorat participatia pana la nivelul actual; Statul nu a participat cu aport in numerar la nici o majorare de capital social.

Pe parcursul existentei, SC Constructii Feroviare Craiova SA nu si-a modificat denumirea sau forma de organizare.

Obiectul de activitate practicat de societate de la infiintare pana in prezent, este executarea de lucrari de constructii montaj si reparatii capitale in domeniul cailor ferate, drumurilor, podurilor, constructiilor civile.

In ceea ce priveste litigiile, societatea este implicata in 13 litigii:

1) Dosar 12002/215/2009

Obiect: Actiune in constatarea proprietatii pt. etaj IV, str. Decebal nr.1A, Craiova

Instanta: Tribunalul Dolj

Stadiu procesual: Apel

Parti: Reclamant - SC Constructii Feroviare Craiova SA

Parat - Regionala CFR Craiova, Ministerul Transporturilor, Statul Roman prin Ministerul Finantelor

2) Dosar 3969/215/2013 (fost dosar 14208/63/2012 la Tribunalul Dolj)

Obiect: actiune in pretentii formulata de SC Multifunctional Ecologic System SRL pentru obligarea SC Constructii Feroviare Craiova SA la plata sumei de 500.000 lei, reprezentand restul de plata din contractul de vanzare-cumparare a statiei de asfalt si 100.000 lei penalitati de intarzieri

Instanta: Judecatoria Craiova

Stadiu procesual: fond

Termen: 06.03.2015

Parti: Reclamant - SC Multifunctional Ecologic System SRL

Parat - SC Constructii Feroviare Craiova SA

3) Dosar 2314/54/2010

Instanta: Curtea de Apel Craiova

Stadiu procesual: fond

Termen: suspendat

Parti: Reclamant - SC Constructii Feroviare Craiova SA

Parat - Agentia Nationala de Administrare Fiscala – Directia de Solutionare a Contestatiilor, Directia Generala a Finantelor Publice Dolj

4) Dosar nr. 2153/63/2013, rejudecare

Obiect: anulare partiala a Hotararii Consiliului Local nr. 210/2012

Instanta: Curtea de Apel Craiova

Stadiu procesual: finalizat, hotarare definitiva de anulare HCL 210/2012

Parti: Reclamant - SC Constructii Feroviare Craiova SA

Parat - Municipiul Craiova

5) Dosar nr. 76/63/2013

Obiect: raspunderea patrimoniala a fostei conduceri executive si a consiliului de administratie a SC Constructii Feroviare Craiova SA

Instanta: Tribunalul Dolj

Stadiu procesual: fond

Termen: suspendat

Parti: Reclamant - SC Constructii Feroviare Craiova SA

Parati - Vulpescu Octavian, Jalba Anisoara, Buzatu Florian Teodor, Badarcea
Constantin

6) Dosar nr. 19427/63/2010 - dosar penal

Obiect: inculpatii Radovici Costica si Nitu Aurel sunt fosti membri in conducerea executiva a SC Constructii Feroviare Craiova SA si sunt judecati pentru savarsirea infractiunii de luare de mita.

Instanta de fond a admis cererea de constituire parte civila pentru suma de 256.779,1 lei.

Instanta: Curtea de Apel Craiova

Stadiu procesual: apel

Termen: finalizat

Parti: Parte civila - SC Constructii Feroviare Craiova SA

Inculpati - Radovici Costica, Nitu Aurel, Enache Marian

7) Dosar nr. 95/63/2014

Obiect: Anulare Hotarare Consiliul Local nr. 689/2013 prin care s-a aprobat dezmembrarea si vinderea terenului de catre Municipiul Craiova, in suprafata de 3.605 mp din acte si 3.612 mp din masuratori, situat in Aleea I Bariera Valcii, nr.28A, pentru care SC Constructii Feroviare Craiova SA are hotarare judecatoreasca de atestare a dreptului de folosinta si administrare.

Instanta: Curtea de Apel Craiova

Stadiu procesual: recurs

Termen: nu este stabilit

Parti: Municipiul Craiova

SC Constructii Feroviare Craiova SA

8) Dosar nr. 483/63/2014

Obiect: Suspendare Hotarare Consiliul Local nr. 689/2013 prin care s-a aprobat

dezmembrarea si vinderea terenului de catre Municipiul Craiova, in suprafata de 3.605 mp din acte si 3.612 mp din masuratori, situat in Aleea I Bariera Valcii, nr.28A, pentru care SC Constructii Feroviare Craiova SA are hotarare judecatoreasca de atestare a dreptului de folosinta si administrare.

Instanta: Curtea de Apel Craiova

Stadiu procesual: rejudecare

Termen: dosar solutionat

Parti: Municipiul Craiova

SC Constructii Feroviare Craiova SA

Introdusi in cauza: Nutescu Ioan; Chivu Vasile; SC TransGrig SRL

9) Dosar nr. 13164/215/2014

Obiect: plangere impotriva incheierii de carte funciara

Instanta: Tribunalul Dolj

Stadiu procesual: recurs formulat de Consiliul Local

Parti: Reclamant - Municipiul Craiova, Consiliul Local

Parati - SC Constructii Feroviare Craiova SA; Oficiul de Cadastru si Publicitate Imobiliara Dolj; SC TransGrig SRL; Nutescu Ioan; Chivu Vasile

10) Dosar nr. 22635/215/2014

Obiect: pretentii, raspundere patrimoniala

Instanta: Judecatoria Craiova

Stadiu procesual: fond

Parti: Reclamant - SC Constructii Feroviare Craiova SA

Parat - Vulpescu Octavian

Termen: 20.03.2015

11) Dosar nr. 22636/215/2014

Obiect: pretentii, raspundere patrimoniala

Instanta: Judecatoria Craiova

Stadiu procesual: fond

Parti: Reclamant - SC Constructii Feroviare Craiova SA

Parat - Vulpescu Octavian

Termen: 11.02.2015

12) Dosar nr.44798/215/2014

Obiect: pretentii, reziliere contract inchiriere teren, plata contravaloare folosinta teren

Instanta: Judecatoria Craiova

Stadiu procesual: fond

Termen: nu este stabilit

Parti: Reclamant - SC Constructii Feroviare Craiova SA

Parati - Nutescu Ioan; Nutescu Ioana Luminita

13) Dosar nr. 44799/215/2014

Obiect: pretentii, reziliere contract inchiriere teren, plata contravaloare folosinta teren

Instanta: Judecatoria Craiova

Stadiu procesual: fond

Termen: nu este stabilit

Parti: Reclamant - SC Constructii Feroviare Craiova SA

Parat - Chivu Vasile

Actiunile societatii se tranzactioneaza pe sectiunea "bursa RASDAQ", piata RGBS, administrata de Bursa de Valori Bucuresti, sub simbolul CFED.

13. Descrierea activitatii:

Conform Actului Constitutiv, domeniul de activitate principal al societatii este „lucrari de constructii a drumurilor si cailor ferate, ce corespunde nomenclatorului CAEN grupa 421”.

In vederea exercitarii obiectului de activitate, SC Constructii Feroviare Craiova SA, dispune de urmatoarele puncte de lucru:

- **Sectie de preparat betoane si prefabricate si Laborator**, situate in Craiova, str. Rozelor, nr.77, Jud. Dolj;
- **Atelier mecanizare, Reparatii Auto si Utilaje**, situate in Craiova, str. Depoului, nr.3-12, Jud. Dolj;
- **Depozit materiale de constructii**, situate in Craiova, str. Calea Bucuresti, nr.183A.

De mentionat ca la data de 31.12.2014 SC Constructii Feroviare Craiova SA detine terenuri in suprafata totala de 52.342 mp, dintre care:

A. Terenuri pentru care societatea detine titlu de proprietate:

- 11.106 mp, teren situat in Craiova, Calea Bucuresti, nr.183 A;
- 500 mp, situat in Caracal, str. Walter Maracineanu;

B. Terenuri pentru care SC Constructii Feroviare Craiova SA detine drept de folosinta si administrare - 40.736 mp; toate aceste terenuri sunt situate in Craiova.

Conform informatiilor furnizate de Conducerea SC Constructii Feroviare Craiova SA, „obiectul de activitate practicat de societate de la infiintare, pana in prezent este executarea de lucrari de constructii-montaj si reparatii capitale in domeniul cailor ferate, drumurilor, podurilor, constructiilor civile, conform cod CAEN 4211”.

In anul 2011, societatea avea contractate lucrari la linia CF conexa Podului „Calafat-

Vidin", lucrare ce s-a finalizat la 30.11.2011. Tot in anul 2011 s-au mai ofertat lucrari de subantrepriza la poduri, podete, pasaje CF pentru reabilitarea DN Craiova-Caracal, poduri, podete pe DN7 (Strehaia-Ciochiuta) si platforme parcare la Complexul Electroputere; aceste oferte au fost refuzate.

Pentru anul 2012 nu s-au putut angaja lucrari specifice obiectului de activitate, societatea neputand participa la licitatii ca urmare a datoriilor acumulate la ANAF si Trezoreria Municipiului Craiova; Conducerea societatii a depus eforturi pentru obtinerea de lucrari, conform activitatii de baza, inclusiv prin oferte facute catre alte firme, dar eforturile nu au fost incununuate de succes; societatea a incheiat in anul 2012 un contract de inchiriere teren si doua de inchiriere utilaje (un tren de lucru Platov si un utilaj COLMAR).

Conform afirmatiilor Conducerii, in anii 2013 si 2014 societatea nu a desfasurat activitati specifice obiectului de activitate, intrucat Ministerul Transporturilor nu a lansat oferte pentru lucrari in domeniul cailor ferate. Astfel, conform situatiilor financiare, societatea nu a realizat venituri din activitatea de baza ci din activitati secundare precum: inchiriere, vanzare marfuri, vanzari active (Pensiunea Calimanesti), si altele.

SC Constructii Feroviare Craiova SA are inchiriate la data de 31.03.2015 urmatoarele active:

- teren situat in Craiova, Calea Bucuresti, nr.183A, in suprafata de 252 mp;
- corp cladire, situat in Craiova, Aleea Depoului, nr.6, in suprafata de 56 mp;
- corp cladire, situat in Craiova, str. Rozelor, nr.77, in suprafata de 43 mp;
- teren situat in Craiova, str. Rozelor, nr.77, in suprafata de 112 mp;
- trei magazine, situate in Craiova, str. Aleea 1 Bariera Valcii, in suprafata de 48 mp.

14. Informatii cu privire la actiuni si structura actionariatului

Capitalul social subscris si varsat al SC Constructii Feroviare Craiova SA la data de 23.02.2015 este de 8.791.365 lei, divizat in 3.516.546 actiuni, cu o valoare nominala de 2,50 lei/actiune. Actiunile societatii sunt valori mobiliare comune, nominative, de aceeaasi clasa.

Structura actionariatului SC Constructii Feroviare Craiova SA, este actualmente urmatoarea:

- SIF Oltenia - detine 2.725.325 actiuni care reprezinta 77,5001% din capitalul social ;
- A.A.A.S. Bucuresti – detine 220.240 actiuni ce reprezinta 6,2630% din capitalul social;
- Persoane Fizice - detin 568.341 actiuni care reprezinta 16,1619% din capitalul social;
- Persoane Juridice – detin 2.640 actiuni care reprezinta 0,0751% din capitalul social.

Conform structurii actionariale eliberata de Depozitarul Central, nu sunt fonduri de

investitii care sa aiba actiuni la SC Constructii Feroviare Craiova SA, singurii actionari care detin peste 5% din capitalul social sunt SIF Oltenia (77,5001%) si A.A.A.S. Bucuresti (6,2630%).

Totodata, nu exista informatii despre actiuni restrictionate.

In aceste conditii, free-float-ul este asigurat de un numar de 570.981 actiuni, reprezentand 16,2370% din capitalul social, detinut de un numar de **3.756 actionari**.

Ultimul pret la care s-au tranzactionat actiunile Emitentului pe RASDAQ a fost de 0,1035 lei (operatiune derulata in data de 30.03.2015), ceea ce corespunde la o capitalizare de piata de 363.962,51 lei, reprezentand echivalentul in lei a 82.531,18 Euro, la cursul de 4,41 lei/Euro.

In conditiile in care in ultimul an calendaristic, respectiv in perioada 17.04.2014 - 17.04.2015, au avut loc un numar de 35 tranzactii cu un volum de 25.175 actiuni, iar valoarea acestora a fost de 8.261,01 lei, rezulta un pret mediu de tranzactionare de 0,3281 lei/actiune.

In contextul puternicilor oscilatii inregistrate de pretul actiunilor CFED pe parcursul anului anterior, consideram ca pretul mediu este realist pentru evolutia viitoare a actiunilor pe piata AeRo; capitalizarea anticipata este in acest caz de 1.153.778,74 lei.

In conditiile cursului estimativ de 4,41 Ron/Euro, capitalizarea anticipata reprezinta echivalentul in lei a 261.627,83 Euro.

15. Conducerea societatii

Consiliul de administratie al SC Constructii Feroviare Craiova SA este format din 3 membrii, respectiv:

- ec. Tenea Aurel - Presedinte;
- ing. Vigaru Ion - Administrator;
- ing. Staicu Stefan - Administrator.

Conducerea executiva este asigurata de dnul Tenea Aurel - Director General.

Principalele elemente din CV-urile persoanelor mentionate mai sus, sunt urmatoarele:

Nr. crt.	Nume si prenume	Profesia	Experienta profesionala	Loc de munca actual	Adresa la locul de munca	Functia detinuta la SCCF SA Craiova
1.	Tenea Aurel	Economist	41 ani	SC Constructii Feroviare SA Craiova	Craiova, Aleea I Bariera Valcii, nr. 28, jud. Dolj	Presedinte Consiliu de Administratie/ Director General
2.	Ion Vigaru	Inginer	34 ani	SIF Oltenia	Craiova, Str. Tufanele, nr. 1, jud. Dolj	Membru Consiliul de Administratie

3.	Staicu Stefan	Inginer	30 ani	SIF Oltenia	Craiova, Tufanele, jud. Dolj	Str. nr. 1,	Membru Consiliu de Administratie
----	---------------	---------	--------	-------------	------------------------------------	----------------	---

Membrii Consiliului de Administratie si cei ai Conducerii Executive, nu detin actiuni emise de SC Constructii Feroviare Craiova SA.

16. Detalii cu privire la angajati

Societatea are un numar de doi salariati, astfel: un economist, care tine evidenta financiar-contabila; un inginer, responsabil cu patrimoniul societatii.

Salariatii nu au organizatie sindicala datorita numarului mic.

17. Cota de piata / Principalii competitori

Societatea avand in patrimoniu 2 statii care produc betoane respectiv balast stabilizat, este dependenta de concurenta creata de unitati cu acelasi profil de activitate, precum MITLIV Craiova, SCT Bucuresti, SUCPI Craiova, ASTRA Craiova, DELTA CM Bucuresti.

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

Structura cifrei de afaceri in perioada 2011 - 2014, este urmatoarea:

- lei-

Nr. crt	Denumire indicator	2011	2012	2013	2014
	Cifra de afaceri, din care:	2.209.186	265.152	59.806	75.190
1	Productia vanduta, respectiv:	2.120.894	162.529	44.687	43.353
1.1	Venituri din constructii	1.582.187	0	0	0
1.2	Venituri din activitatea de transport si inchiriere utilaje	505.639	13.161	0	0
1.3	Venituri din chirii	30.575	149.368	44.687	43.353
2	Venituri din vanzarea marfurilor	88.292	102.623	15.119	31.837

Din datele prezentate se observa ca, SC Constructii Feroviare Craiova SA a obtinut venituri din activitatea de baza, in mod semnificativ doar in anul 2011, iar incepand cu anul 2013 nici activitatea de transport si inchiriere utilaje nu a mai generat venituri.

Ca urmare a deteriorarii situatiei economico-financiare, in anul 2012 veniturile din exploatare realizate au fost de 465.398 lei, reprezentand 36,38% fata de cele din anul 2011, in timp ce in anul 2014 acest indicator a reprezentat 60,06% raportat la anul anterior sau 19,34% din veniturile de exploatare realizate in 2011.

19. Clienti principali/ Contracte semnificative

Principalii clienti ai societății îi constituie firmele cu care SC Construcții Feroviare Craiova SA a încheiat contracte de închiriere, respectiv: SC Selida Gaz SRL, SC Telecomunicații SA, Spataru Eugen.

20. Principalii indicatori operationali

Pe parcursul ultimelor exerciții financiare, societatea nu a desfășurat activități conform obiectului de activitate întrucât Ministerul Transporturilor nu a lansat oferte pentru lucrări în domeniul căilor ferate.

Activitățile de vânzare a marfurilor și mai cu seamă cele de închiriere, au fost principalele generatoare de venituri. Ponderea acestora în total venituri a crescut de la an la an astfel: veniturile din chirii au fost 2,38% în total venituri în 2011, 17,31% - în 2014; veniturile din vânzarea marfurilor au reprezentat 6,89% în total venituri realizate în 2011, respectiv 12,71%, în 2014.

O categorie reprezentativă de venituri în 2013 și 2014, o reprezintă "Alte venituri din exploatare"; acestea au contribuit cu 85,48% la veniturile din exploatare aferente anului 2013, respectiv cu 69,61% din același indicator al anului 2014.

21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

SC CONSTRUCȚII FEROVIARE SA a încheiat cele patru exercițiile financiare pe pierdere.

Veniturile, cheltuielile și rezultatele, în perioada 2011-2014, se prezintă astfel :

- lei -

Indicatori	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Venituri totale, din care :	1.281.951	465.567	412.802	250.468
- exploatare	1.279.440	465.398	411.987	247.449
- financiare	2.511	169	815	3.019
Cheltuieli totale, din care :	3.052.111	751.397	1.479.093	400.400
- exploatare	2.825.958	624.592	1.474.006	400.400
- financiare	226.153	126.805	5.087	0
Rezultatul brut total, din care :	-1.770.160	-285.830	-1.066.291	-149.932
- exploatare	-1.546.518	-159.194	-1.062.019	-152.951
- financiar	-223.642	-126.636	-4.272	3.019

Din analiza indicatorilor de mai sus, se constată următoarele:

- În perioada 2011-2014, societatea a înregistrat pierdere datorită scăderii accentuate a veniturilor din exploatare; acestea s-au diminuat în anul 2012 față de cele din anul 2011 cu 64%, în anul 2013 cu 11% față de anul 2012, iar în anul 2014 cu 40% față de anul anterior; scăderea a fost determinată de lipsa de contracte specifice obiectului de activitate al societății.

- Datorita situatiei dificile in care se afla, segmentul financiar nu a putut contribui la redresarea societatii.

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

Prognozele anuale privind evolutia principalilor indicatori economico-financiari, concretizate in proiecte de Bugete de venituri si cheltuieli, sunt puse la dispozitia actionarilor pentru consultare si prezentate spre aprobare Adunarii Generale a Actionarilor.

Principalele categorii de venituri si cheltuieli sunt explicate in structura, veniturile fiind detaliate pe surse, iar cheltuielile aferente - pe elemente constitutive.

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

In ultimii patru ani nu s-au distribuit dividende, societatea inregistrand pierdere.

Intrucat actionarii sunt suverani in decizia de repartizare a profiturilor, Adunarea Generala a Actionarilor poate hotara asupra oricarui mod de repartizare a profitului, functie de propriile interese si de nivelul de dezvoltare a societatii.

24. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii

Societatea nu a realizat un plan de dezvoltare, fiind conditionata de existenta unui portofoliu consistent de comenzi; intrucat Ministerul Transporturilor nu a lansat oferte pentru lucrari in domeniul cailor ferate, domeniu ce reprezinta obiectul de activitate al acesteia, SC Constructii Feroviare Craiova SA nu poate estima un necesar investitional.

25. Factori de risc

Intrucat in ultimii 3 ani, activitatea preponderenta desfasurata de SC Constructii Feroviare SA a fost cea de inchiriere a spatiilor detinute in patrimoniu, printre factorii de risc care pot afecta activitatea acesteia, in viitorul previzibil, sunt:

- posibilitatea ca persoanele care inchirieaza spatiile comerciale sa renunte la respectivele spatii si sa nu existe posibilitati de inchiriere imediata;
- concurenta agentilor economici care desfasoara activitati de inchiriere spatii comerciale si care ofera preturi mai mici decat cele practicate de societate.

Totodata, societatea se poate confrunta cu urmatoarele riscuri:

- ✓ *Riscul de credit:* este definit ca fiind riscul de afectare negativa a profitului si a capitalului, ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre contrapartida. Pentru a diminua cat mai mult efectele acestui risc concretizat in imposibilitatea recuperarii totale a creantelor comerciale, Consiliul de Administratie al SC Constructii

Feroviare SA urmareste in permanenta gradul de recuperare si modalitati de imbunatatire a perioadei de recuperare a acestora.

✓ *Riscul de lichiditate (riscul de finantare)* este sinonim cu imposibilitatea societatii de a-si onora in timp si integral obligatiile de plata. In ceea ce priveste SC Constructii Feroviare SA, acest risc afecteaza societatea, intrucat aceasta nu dispune de disponibilitati banesti suficiente care sa-i asigure plata la termen a obligatiilor financiare .

✓ *Riscul ratei dobanzii la fluxul de numerar* - Nu este cazul, intrucat societatea nu are contractate credite bancare si nici nu deruleaza contracte de leasing.

Se poate vorbi, in cazul SC Constructii Feroviare SA, avand in vedere tranzactionarea propriilor actiuni pe piata de capital, si de factori de risc specifici, atasati valorilor mobiliare, precum:

- *Riscul de piata* este riscul de a inregistra pierderi aferente pozitiiilor din bilant si din afara bilantului datorita fluctuatiilor nefavorabile pe piata a preturilor.
- *Riscul vandabilitatii* porneste de la usurinta/dificultatea cu care valorile mobiliare pot fi vandute pe piata si de la modul in care o astfel de operatiune afecteaza pretul respectivelor valori mobiliare.
- *Riscul momentului* decurge din alegerea momentului inoportun pentru efectuarea unei tranzactii.
- *Riscul jurisdictional* este generat de probabilitatea modificarii cadrului legislativ, cu impact asupra valorii diverselor titluri (instrumente financiare, etc).

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

Societatea nu a emis si nu a oferit noi actiuni, in perioada de 1 an anterioara listarii.

27. Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital

Nu se are in vedere efectuarea de operatiuni pe piata de capital, in viitorul apropiat.

28. Numele auditorilor

In perioada 2011-2014 societatea nu a avut Auditor intern.

Auditorii externi ai societatii pentru exercitiile financiare 2011-2014 au fost:

Anii 2011 - 2012

Auditor extern - SC Aditex SRL cu sediul in Craiova, str. Unirii, nr. 30, jud. Dolj,
CUI 13765315, J16/104/2001

Anii 2013 - 2014

Auditor extern - SC JPA Audit & Consultanta SRL cu sediul in Bucuresti, Bdul. Mircea
Voda, nr. 35, et. 3, sector 3, CUI RO14863621, J40/8639/2002

29. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute

Nu exista societati afiliate.

30. Persoanele responsabile pentru continutul informatiilor furnizate in cadrul Documentului de Prezentare

Emitentul: **Societatea Comerciala CONSTRUCTII FERROVIARE SA Craiova**

reprezentata prin:

Director General

Tenea Aurel



Consultant Autorizat: **Societatea de Servicii de Investitii Financiare VOLTINVEST SA Craiova** reprezentata prin:

Director General

Popescu Cristinel Sandu



Sinteza rezultatelor financiare/contul de profit si pierdere (in baza situatiilor financiare anuale auditate pentru anii 2011, 2012, 2013 si 2014)

-lei-

Contul de profit si pierdere	2011	2012	2013	2014
Cifra de afaceri	2.209.186	265.152	59.806	75.190
Venituri din exploatare	1.279.440	465.398	411.987	247.449
Cheltuieli din exploatare	2.825.958	624.592	1.474.006	400.400
Rezultatul din exploatare	-1.546.518	-159.194	-1.062.019	-152.951
Venituri financiare	2.511	169	815	3.019
Cheltuieli financiare	226.153	126.805	5.087	0
Rezultatul financiar	-223.642	-126.636	-4.272	3.019
Rezultatul brut	-1.770.160	-285.830	-1.066.291	-149.932
Rezultatul net	-1.770.160	-285.830	-1.066.291	-149.932

In urma analizei principalilor indicatori din Contul de Profit si Pierdere se pot constata urmatoarele:

- Cifra de afaceri a inregistrat in intervalul 2011-2013 scaderi permanente. Astfel, fata de un nivel de 2.209.186 lei, inregistrat la 31.12.2011, s-a ajuns la doar 59.806 lei, la 31.12.2013, scaderile de la o perioada la alta fiind de 88%, respectiv 77,45%. Scaderea cifrei de afaceri a fost determinata, in special, de lipsa veniturilor din activitatea de baza a societatii. Desi anul 2014 evidentiaza o crestere a cifrei de afaceri, aceasta nu se datoreaza imbunatatirii activitatii de baza.
- Veniturile din exploatare reprezinta aproximativ 99% in totalul veniturilor societatii, adica 99,80% in 2011, 99,96% in 2012, 99,80% in 2013 si 98,79% in 2014. In cadrul veniturilor din exploatare, semnificative sunt veniturile din activitati secundare, precum cele din activitatea de inchiriere spatii si din vanzare marfuri, exceptie facand anul 2011 cand au fost inregistrate venituri din activitatea de baza;
- In decursul celor 4 ani, rezultatul negativ din exploatare se datoreaza lipsei de

contracte, ceea ce a condus la pierdere datorita nivelului de cheltuieli indirecte ce nu a putut fi acoperit;

- Veniturile financiare inregistrate de SC Constructii Feroviare SA Craiova in perioada analizata, provin din:
 - venituri din dobanzi aferente disponibilitatilor banesti (2.511 lei in anul 2011; 169 lei in anul 2012, 815 lei in anul 2013 si 22 lei in anul 2014);
 - in anul 2014 la veniturile din dobanzi se adauga si alte venituri financiare in suma de 2.997 lei.
- Cheltuielile financiare sunt, de asemenea, mult mai mari decat veniturile financiare, exceptie facand anul 2014, an in care societatea nu inregistreaza cheltuieli financiare, obtinandu-se astfel un rezultat financiar in suma de 3.019 lei. .

Urmare celor aratate mai sus, SC Constructii Feroviare SA Craiova a inregistrat pierdere continua in ultimii patru ani.

Sinteza pozitiei financiare/ bilantul (in baza situatiilor financiare anuale auditate pentru anii 2011, 2012, 2013 si 2014)

-lei-

BILANT	2011	2012	2013	2014
ELEMENTE DE ACTIV				
Active imobilizate	6.311.799	6.177.459	4.953.591	4.775.902
Active circulante	443.863	304.932	297.207	326.287
Cheltuieli in avans	0	0	0	0
Total activ	6.755.662	6.482.391	5.250.798	5.102.189
ELEMENTE DE PASIV				
Capitaluri proprii	4.043.526	5.757.696	4.575.434	4.425.502
Datorii – total, din care:	2.712.136	724.695	675.364	676.687
- sub 1 an	2.478.093	696.613	652.294	676.687
- peste 1 an	234.043	28.082	23.070	0
Provizioane	0	0	0	0

Venituri in avans	0	0	0	0
Total pasiv	6.755.662	6.482.391	5.250.798	5.102.189

Activele imobilizate

Activele imobilizate, in perioada 2011-2014 se prezinta astfel:

- in anul 2012, acestea detin 95,30% din activul societatii, micșorandu-se cu 134.340 lei fata de anul anterior, datorita: scaderii imobilizarilor corporale cu suma de 28.117 lei, a imobilizarilor necorporale cu 11.958 lei si a celor financiare cu 94.265 lei;
- in anul 2013, detin 94,34% din activul societatii, micșorandu-se cu 1.223.868 lei fata de anul 2012, datorita: scaderii imobilizarilor corporale cu suma de 1.207.876 lei, a imobilizarilor necorporale cu 4.026 lei si a celor financiare cu 11.966 lei;
- in anul 2014, detin 93,60% din activul societatii, scazand cu 177.689 lei fata de anul anterior. Se evidentiaza in anul 2014, scaderea imobilizarilor corporale datorata iesirii din evidenta contabila, prin vanzare, a doua autobasculante.

Activele circulante au inregistrat diminuari in perioada 2011-2013 astfel: in anul 2012, au scazut fata de anul 2011 cu 138.931 lei iar in anul 2013, au scazut fata de anul 2012 cu 7.725 lei. Scaderea s-a datorat diminuarii stocurilor ca urmare a vanzarii de ciment, precum si a creantelor si disponibilitatilor banesti " Casa si conturi la banci".

In anul 2014 se evidentiaza o crestere a activelor circulante fata de anul 2013, cu 29.080 lei, crestere datorata majorarii creantelor (80.473 lei); totodata se inregistreaza diminuarea stocurilor (225 lei) si a disponibilitatilor banesti (51.168 lei).

Capitalurile proprii si gradul de indatorare

Capitalurile proprii ale anului 2012 sunt mai mari decat cele inregistrate in anul 2011, cu suma de 1.714.170 lei. Cresterea capitalului propriu a fost determinata de majorarea capitalului social cu suma de 2.000.000 lei, crestere care a fost afectata apoi de inregistrarea pierderii din 2012, in suma de 285.830 lei.

In anii 2013 si 2014 se evidentiaza scaderea continua a capitalurilor proprii astfel: in anul 2013 capitalurile proprii au scazut cu 1.182.259 lei fata de cele aferente anului 2012, iar in anul 2014 cu 149.932 lei fata de 2013. Scaderea

capitalurilor proprii se datoreaza in principal, pierderii inregistrata de societate.

Gradul de indatorare al emitentului, determinat ca raport intre capitalul imprumutat si capitalul propriu a fost zero in exercitiile financiare 2012-2014; societatea nu are contractate credite sau imprumuturi pe termen scurt sau lung.

Bugete

-lei-

Contul de profit si pierdere	2015
I. Venituri totale , din care:	290.730
1. Venituri din exploatare	290.630
2. Venituri financiare	100
3. Venituri extraordinare	0
II. Cheltuieli totale , din care:	253.270
1. Cheltuieli din exploatare	253.270
2. Cheltuieli financiare	0
3. Cheltuieli extraordinare	0
III. Rezultatul brut	37.460
1. Rezultat din exploatare	37.360
2. Rezultat financiar	100
3. Rezultat extraordinar	0
IV. Impozit pe profit	5.994
V. Rezultat net	31.466
VI. Rezultat net pe actiune (lei)	0,01

SC Constructii Feroviare Craiova SA isi propune pentru anul 2015 realizarea unor venituri totale in suma de 290.730 lei.

Obtinerea acestor venituri, porneste de la considerentul ca pentru grupa "venituri din exploatare" se vor incasa:

- 6.024 Euro (26.807 lei) pe an, reprezentand chirie teren, in suprafata de 252 mp, situat in Craiova, str. Calea Bucuresti, nr. 183A;
- 617 Euro (2.476 lei) pe an, reprezentand chirie teren (drept de folosinta) situat in Bariera Valcii;
- 180.000 lei din vanzarea a doua autobetoniere si a altor utilaje;
- 28.800 lei chirie Statie betoane;
- 52.547 lei, reprezinta alte venituri.

Mentionam ca s-a luat in calcul un curs de schimb mediu de 4,45 lei/euro.

Pentru anul 2015 la capitolul "venituri financiare" societatea si-a propus realizarea unei sume minime de 100 lei din dobanzi.

Cheltuielile totale pentru anul 2015 sunt estimate la suma de 253.270 lei, fiind mai mici decat cele inregistrate in anul 2014, ca urmare a masurilor adoptate in vederea reducerii cheltuielilor cu paza, energia electrica, reparatii si intretinere, cheltuieli judecatoresti, etc.

Intrucat exista oferta de inchiriere a Statiei de betoane in care este prevazuta si paza, se previzioneaza o reducere a cheltuielilor pe acest segment, cu mentiunea ca se va pastra o tura de 8 ore pe noapte, pentru asigurarea pazei la Statia de mixuri asfaltice.

SC Constructii Feroviare Craiova SA apreciaza ca Bugetul de Venituri si Cheltuieli propus pentru anul 2015, este bine structurat si reflecta in mod obiectiv activitatea actuala a societatii.