

MEMORANDUM
intocmit pentru admiterea actiunilor emise de

REMARUL 16 FEBRUARIE S.A.
pe AeRO
piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti

Consultant Autorizat:



PERSPECTIVA NOASTRA. PROFITUL TAU

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

NOTA CATRE INVESTITORI

Prezentul Memorandum a fost intocmit de catre Consultantul Autorizat (IFB FINWEST SA) pe baza documentelor, datelor si informatiilor furnizate de catre emitent (REMARUL 16 FEBRUARIE S.A.) sau provin din alte surse care au fost indicate in Memorandum.

Informatiile cuprinse in acest Memorandum sunt prezentate de Consultantul Autorizat fara a le interpreta, neconstituind o recomandare de a investi.

Consultantul Autorizat nu acorda nicio garantie privind oportunitatea plasamentului in valori mobiliare ce fac obiectul acestui Memorandum.

Investitorii isi asuma responsabilitatea in luarea deciziei de a investi in aceste valori mobiliare. Investitorul trebuie sa ia in considerare atat avantajele cat si riscurile implicate in investitie in baza unei examinari proprii a termenilor ofertei.

Orice investitor este obligat sa se conformeze regulilor si reglementarilor in vigoare, indiferent de legea aplicabila respectivei operatiuni privind actiunile si sa obtina toate aprobarile si avizele necesare pentru a se incadra in dispozitiile legii respective. IFB FINWEST SA nu va avea nici o responsabilitate in legatura cu aceasta.

Investitorii potentiali se vor informa in legatura cu:

- Conditile de impozitare in vigoare si efectele acestora
- Cerintele cadrului juridic
- Orice restrictii privind regimul valutar ce pot avea relevanta in cazul subscriptiei, proprietatii sau renuntarii la actiuni.

Consultantul Autorizat si Emitentul nu vor avea nici o responsabilitate decurgand din investitia efectuata in conformitate cu acest Memorandum in cazuri de forta majora. Forta majora inseamna un eveniment neprevazut si de neevitat care este in afara controlului partilor si care impiedica total sau partial indeplinirea obligatiilor contractuale ale partilor sau ale uneia dintre parti; aceste evenimente includ dar nu se limiteaza la: razboi, rascoale, dezordini civile, cutremur, incendiu, furtuna, inundatie, alte calamitati naturale similare.

Potentialii investitori nu vor interpreta continutul acestui Memorandum ca pe o recomandare de investitie. Fiecare investitor trebuie sa-si consulte proprii consultanti, contabili sau alti consilieri in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate de subscriptia, cumpararea, pastrarea sau transferarea actiunilor.

Acest Memorandum a fost elaborat pe baza informatiilor limitate puse la dispozitie de catre Emitent in scopul redactarii Memorandumului si pe baza informatiilor disponibile provenite din alte surse, asa cum se indica.

Informatiile din Memorandum contin date limitative cu privire la Emitent. Pe langa faptul ca nu poate asigura acuratetea si caracterul complet al informatiilor, Consultantul Autorizat nu are

nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informatiilor in cazul oricarei schimbari care poate aparea in legatura cu situatia emitentului, cu exceptia situatiilor in care legea prevede altfel, printr-un amendament la memorandum, si numai in cazul in care aceste informatii sunt disponibile sau puse la dispozitia Intermediarului.

Nu exista informatii semnificative neincluse in Memorandum, de natura a influenta negativ interesele detinatorilor de valori mobiliare ale emitentului.

Verificand continutul acestui Memorandum, presedintele Consiliului de Administratie al emitentului (REMARUL 16 FEBRUARIE S.A.) accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca nu sunt omisiuni majore sau declaratii neadevarate referitoare la acest Memorandum.

Consultantul Autorizat declara ca REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. este corespunzatoare din punct de vedere al admiterii la tranzactionare pe AeRO si ca documentatia a fost realizata in conformitate cu cerintele Bursei de Valori Bucuresti.

DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Memorandum contine, printre altele, declaratii care reflecta asteptarile conducerii emitentului referitoare la oportunitatile de afaceri, planurile de dezvoltare si in general, perspectivele emitentului.

Declaratiile privind perspectivele de acest gen implica riscuri cunoscute, dar si riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum si alti factori care, in viitor, pot modifica substantial rezultatele efective, existand posibilitatea ca anumite predictii, perspective, proiectii sau alte declaratii privind perspectivele sa nu fie indeplinite. Factorii care pot duce la astfel de modificari includ, fara insa a se limita la acestea, aspectele prezentate in Capitolul "Factori de Risc".

Avand in vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizati sa nu se bazeze exclusiv pe astfel de declaratii de perspectiva. Emitentul isi declina expres orice responsabilitate de a actualiza, ulterior finalizarii Memorandumului declaratiile de perspectiva incluse in memorandum pentru a reflecta eventualele modificari ale previziunilor Emitentului sau modificarile survenite in situatia, conditiile sau circumstantele pe care s-au bazat respectivele declaratii.

CAP. I
PERSOANE RESPONSABILE

Numele persoanelor fizice sau denumirea si sediul persoanelor juridice responsabile pentru informatiile incluse in Memorandum

REMARUL 16 FEBRUARIE S.A., cu sediul social in Mun. Cluj-Napoca, Romania, Jud. Cluj, Mun. Cluj-Napoca, Str. Tudor Vladimirescu, Nr. 2-4, J12/1591/1992 CUI 201373, reprezentata de dl. Bancila Virgiliu in calitate de presedinte C.A., verificand informatiile REMARUL 16 FEBRUARIE S.A., Bancila Virgiliu in calitate de presedinte C.A., accepta reponsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si ca nu contin omisiuni sau declaratii neadeverate de natura sa afecteze semnificativ continutul acesteia.

IFB FINWEST SA, cu sediul social in Municipiul Arad, str. D. Bolintineanu nr. 5, Jud. Arad, cod unic de inregistrare 8099938, numar de ordine la Registrul Comertului J02/48/1996, avand telefon 0257/281.611 si fax 0257/281.612, email: office@ifbfinwest.ro; ifb@ifbfinwest.ro, reprezentata legal de Molnar Octavian, Director General, actionand ca societate de servicii de investitii financiare, autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 2735/08.08.2003, inregistrata in Registrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare cu nr. [PJR01SSIF/020065](#) ca furnizor de servicii de investitii financiare, conform Atestatului de inscriere nr. 434/08.06.2006, in calitate de prestator de servicii de investitii financiare.

AUDITORI FINANCIARI

Situatiile financiare ale emitentului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2011, 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2013 au fost auditate de societatea comerciala

ELF EXPERT SRL, cu sediul social in mun. Bucuresti, str. Negustori, nr. 25, sector 2, CUI RO 13130754, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/5810/2000, inregistrata la Camera Auditorilor Financieri din Romania cu nr. 28/18.07.2001, reprezentata legal de Filip Stoica, auditor nr. 427.

CAP. II
INFORMATII GENERALE DESPRE EMITENT

2.1. Informatii generale

<i>Denumirea</i>	REMARUL 16 FEBRUARIE S.A.
<i>Sediul social</i>	Romania, Jud. Cluj, Mun. Cluj-Napoca, Str. Tudor Vladimirescu, Nr. 2-4
<i>Numarul de ordine in Registrul Comertului</i>	J12/1591/1992
<i>Cod unic de inregistrare</i>	201373
<i>Telefon</i>	0264-435276; 0264-436045
<i>Fax</i>	0264-432299
<i>E-mail</i>	office@remarul.eu
<i>Web</i>	www.remarul.eu
<i>Domeniu de activitate</i>	Fabricarea materialului rulant
<i>Cod CAEN</i>	3020
<i>Simbol de tranzactionare</i>	REFE
<i>Cod ISIN</i>	ROREFEACNOR5
<i>Numele persoanei de legatura cu BVB</i>	Bancila Virgiliu – Presedinte CA, Poptean Carmen Ramona – Consilier juridic

2.2. Scurt istoric al societatii

Apari ia societ ii este legat de inaugurarea, în anul 1870 a tronsonului feroviar Cluj-Oradea, când a luat fiin Atelierul de cale ferat Cluj, atelier destinat ini ial repar rii vagoanelor de cale ferat i s-a dezvoltat mereu ca activitate i suprafa .În 1918 atelierul i-s schimbat denumirea în Atelierele CFR, în anul 1928 devenind Inspec ia Atelierelor Principale CFR. În perioada 1921-1961 societatea s-a dezvoltat continu ca si capacitate de productie i produc ie,s-au montat poduri rulante, s-au construit halele de montaj, cazangeria, rot ria, hala forj , hala de remedieri locomotive cu abur. In 1961 pana in 1968 uzina trece la Ministerul Constructiilor de Masini care nu a schimbat cu nimic peofilul unitatii ramanand reparatoare de locomotive, sau construit hala de prelucr ri mecanice, hala piese de schimb si hala pres .În anul 1968 societatea revine CFR i î i schimb denumirea în Uzina Mecanic de Material Rulant 16 Februarie.Începând cu

anul 1971 are loc reprofilarea pe reparatii de locomotive Diesel hidraulice și în 1974 debutează activitatea de export. Din 1977 începe reconstrucția pieselor de schimb prin metalizare. După decembrie 1989 se dezvoltă și alte activități în funcție de studiile de marketing și preocupările pentru asigurarea calității. În 1992, în baza HG 77/1992 societatea se transformă în societate pe acțiuni, în anul 2000 societatea privatizându-se. În prezent este o societate cu capital integral privat purtând denumirea de REMARUL 16 FEBRUARIE. Societatea a extins gama de reparatii de la revizii până la reparatii capitale și reconstrucții, diversificând și tipurile de material rulant, reparând aproape toate tipurile de locomotive și diferite automotoare, rame electrice, vagoane de clasă utilitare.

2.3. Informatii cu privire la actiuni si structura actionariatului

Actiunile fac parte din aceeași categorie de actiuni, sunt ordinare, nominative, indivizibile, integral platite și emise în forma dematerializată. Actiunile emitentului conferă detinatorilor lor drepturi egale. Fiecare actiune conferă titularului sau dreptul la un vot în Adunarea Generală, dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere și dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor.

Potrivit Certificatului Constatator nr. 24850/22.04.2015, capitalul social subscris și varsat al emitentului este de 5.113.007,50 lei, varsat integral de actionari, divizat în 2.045.203 actiuni nominative cu valoarea nominală de 2,50 lei fiecare.

Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Aport la capital	Cota de participare la capitalul social
		(lei)	
Transferoviar Grup SA	674.173	1.685.432,50	32,9636%
Baiculescu Monica	669.602	1.674.005,00	32,7401%
Pers. fizice	426.898	1.067.245,00	20,8731%
Pers. juridice	274.530	686.325,00	13,4231%
TOTAL	2.045.203	5.113.007,50	100%

Sursa: Structura sintetica eliberata de Depozitarul Central la data de 02.02.2015

Capitalizare anticipata: 1,93 milioane euro

Capitalizarea anticipata a fost calculata prin inmultirea numarului mediu de actiuni cu pretul mediu, determinata prin impartirea valorii totale a tranzactiilor din ultimul an la volumul total de actiuni tranzactionate in ultimul an. (25.04.2014 – 27.04.2015)

Free float

Conform prevederilor Codului BVB, free-float - reprezinta numarul de actiuni emise de o societate si in circulatie, care sunt disponibile la tranzactionare. Free-float-ul exprimat in valoare absoluta este estimat ca fiind numarul total de actiuni emise de o societate, din care se elimina urmatoarele:

- Actiunile la dispozitia societatii (treasury stock);
- Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari;
- Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv;
- Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori.

Nivelul de free-float este raportul procentual dintre numarul de actiuni inclus in free-float-ul exprimat in valoare absoluta si numarul total de actiuni emise si inregistrate in registrul actionarilor.

In cazul emitentului, calculul free float la data de 09.01.2015, este prezentat mai jos:

Actiuni detinute de societate	0 actiuni	0,0000%
Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari	0 actiuni	0,0000%
Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv	0 actiuni	0,0000%
Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori, din care:	1.477.575	72,2458%
- Transferoviar Grup SA: 674.173 actiuni (32,9636%)	actiuni	
- Baiculescu Monica: 669.602 actiuni (32,7401%)		
- Nova Cominvest SRL: 133.800 actiuni (6,5421%)		
Free Float	567.628 actiuni	27,7542%

Numarul total de actionari: 1.889

2.4. Conducerea societatii

La data de 22.04.2015 componenta Consiliului de Administratie al REMARUL 16 FEBRUARIE SA este:

Nume	Calitate
BANCILA VIRGILIU	Presedinte CA
AURORI MARTA MARIA	Membru CA
BUGA DALIA ELENA	Membru CA
BARBUCEANU FLORENTIN CODRUT	Membru CA
TIMAR IOAN ADRIAN	Membru CA

Sursa: Emitentul

Conducerea executiva a REMARUL 16 FEBRUARIE SA este asigurata de catre:

Nume	Calitate
GALOS HOREA-MIRCEA	Director General
Urs Claudia Maria	Director Economic
Lenghel Ioan	Director comercial
Lixandru Vasile	Director productie
Bria Ilisie	Director tehnic

Sursa: Emitentul

Dintre membrii consiliului de administratie doar doamna Aurori Marta Maria detine un numar de 44 actiuni la societate care reprezinta 0,003% din capitalul social.

CURRICULUM VITAE

➤ **Director General – GALOS HOREA-MIRCEA**

Nascut la 15.08.1950 Cluj-Napoca

Absolvent al Institutului Politehnic Cluj; facultatea de Electrotehnica specialitatea electromecanic 1974; profesia de baza inginer

1974-1975 – inginer Intr. Mecanica Muscel

1975-1994 – inginer Depoul de Locomotive Cluj; sef Depou de Schimb; sef depou coordonator; sef depou

1994-1998 – sef serviciu Regionala de cai Ferate Cluj; sef divizie

1998-1999 – director adjunct Agentia Zonala de Calatori Cluj

1999- 2000 – director adjunct SNTFC – SA

2000-2003 – INSP. DE STAT SEF TERITORIAL Ministerul Transporturilor AFER

2003- SC REMARUL 16 FEBRUARIE SA – director general adjunct; director productie;
director tehnic; consilier tehnic; in prezent director general

➤ **Director Economic – Urs Claudia Maria**

Nacuta la data de 05.03.1980

Absolventa a Universitatii Babes – Bolyai Cluj-Napoca Facultatea de Stiinte Economice;
Specialitatea tranzactii economice internationale 2003

Facultatea de Stiinte Economice, masterat comert exterior 2004 ; masterat control, contabilitate
si audit 2010

Universitatea Bogdan Voda, Facultatea de drept 2008

Doctorand Universitatea Babes Bolyai, management de gestiune 2008 – pana in prezent

2002 – 2003 – contabil SC Edelweiss SRL

2003 – 2004 – economist SC Edelweiss SRL

2004 – 2008 – director economic SC Transferoviar Grup SA

2008 – director economic SC Remarul 16 Februarie SA

➤ **Director comercial – Lenghel Ioan**

Nascut la data de 19.09.1974

Absolvent al Facultatii de Stiinte Economice Universitatea de Vest Timisoara 2003,
specializare finate banci

- Masterat managementul dezvoltarii afacerilor; scoala postuniversitara la Universitatea
Babes Bolyai – 2003 – 2005

2000 – 2002 – agent comercial SC Minesa SA Cluj

2004-2006 – ANAF Cluj

2006 – 2009 – analist achizitii, sef serviciu SC Remarul 16 Februarie SA

2009 – 2014 – director general SC Remarul Logistics SRL

2014 – director comercial SC REMARUL 16 Februarie SA

➤ **Director productie – Lixandru Vasile**

Nascut la data de 05.05.1968

Absolvent al Institutului politehnic Bucuresti Facultatea de Transporturi specialitatea material rulat 1992

1992 - 1998 – inginer, sef atelier Depoul Sibiu

1998 – 2002 – sef adjunct reparatii Depoul marfa Tg. Mures

2002 – 2011 – Sef sectie adj. Productie SC CFR IRLU Tg. Mures

2011 – 2012 - inginer sef productie SC Remarul 16 Februarie SA

2012 – director productie SC Remarul 16 Februarie SA

➤ **Director tehnic – Bria Ilisie**

Nascut la data de 18.01.1959

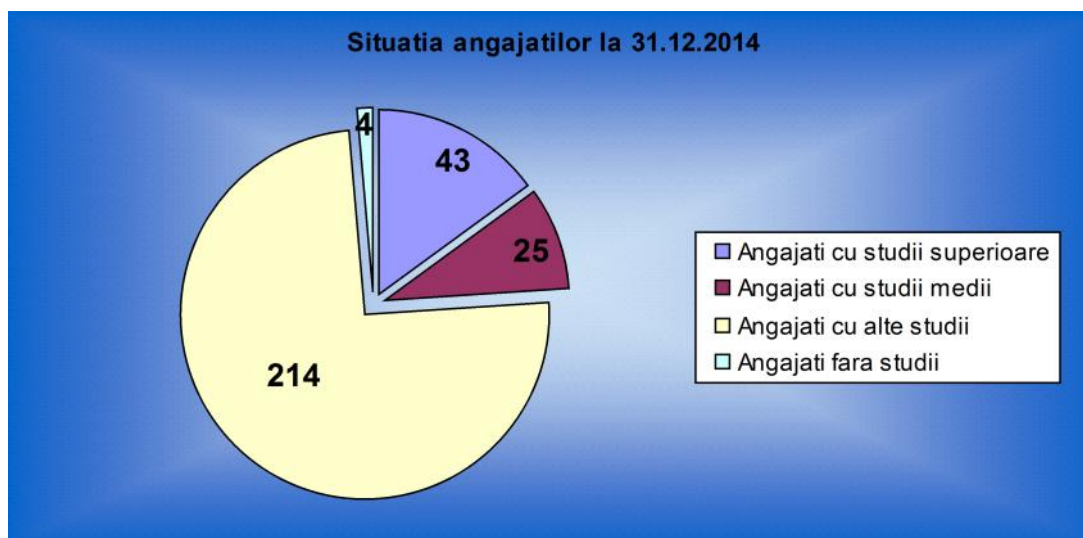
Absolvent al Institutul Politehnic Cluj; Facultatea de Electrotehnica Cluj; specialitatea automatizari industriale 1986; inginer

1979 si in prezent la SC Remarul 16 Februarie SA – inginer, mecanic sefg, sef serviciu tehnic, director tehnic

2.5. Detalii cu privire la angajati

Emitentul î i respect angajatii, recunoscandu-le devotamentul i profesionalismul. Oferă conditii de angajare corecte, bazate pe competent . Creează un mediu de lucru în care sunt cultivate respectul reciproc, implicarea i încrederea. Contributia fiec rei persoane la efortul echipei constituie o parte esential din managementul performantei. Deoarece angajatii reprezint una dintre resursele cele mai valoroase ale companiei, emitentul investe te continuu în preg tirea lor.

Numarul mediu al angajatilor societatii in anul 2014 a fost de 304, iar cel efectiv de 286 angajati.



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

Angajații societății sunt organizați în Organizația Sindicală 16 Februarie ce are 189 membrii.

2.6. Descrierea activității

Societatea Comercială REMARUL 16 FEBRUARIE S.A. își desfășoară activitatea pe baza prevederilor legale și ale Actului constitutiv.

Organul suprem de conducere al societății și control al activității organelor statutare este Adunarea Generală a Acționarilor, care îi asigură politica economică și comercială.

Conform Clasificării activității din economia națională – cod C.A.E.N., activitatea societății se înscrie în diviziunea 30 „Fabricarea altor mijloace de transport”, grupa 3020 „Fabricarea materialului rulant”.

Obiectul de activitate este definit în Statutul societății, este codificat conform C.A.E.N. și este înregistrat la Registrul Comerțului Cluj.

Activitățile principale sunt:

1. Fabricarea materialului rulant constând din:

- a) Proiectarea și fabricarea materialului rulant
- b) modernizări și reconstrucții de locomotive diesel hidraulice, diesel electrice și electrice
- c) modernizări și adaptări la circulația pe calea ferată de automotoare, rame electrice
- d) modernizări, reconstrucții și adaptări de diferite vehicule de material rulant;

2. Repararea și întreținerea locomotivelor și vagoanelor de cale ferată

- a) reparații locomotive diesel hidraulice, de cale normală și îngust până la 1250 CP, locomotive diesel electrice de 1250 CP și 2100 CP;
- b) reparații locomotive electrice de 3400 kW și 5100 kW;
- c) reparații automotoare și reparații rame electrice
- d) reparații/restaurări locomotive cu abur
- e) reparații vagoane de călători și marfă
- f) reparații parc auxiliar constând din pluguri de zăpadă, vagoane utilitare, drezine, mașini de burat și alte categorii vehicule feroviare
- g) reparații subansambluri de locomotive și alte vehicule feroviare
- h) confecții și reconstrucții de piese de schimb pentru material rulant

Serviciile de reparații sau de reconstrucții/modernizări de material rulant se împart în două mari categorii:

- a) reparații programate care sunt reparații cu ridicare de pe osii (RR), reparații generale (RG), reparații capitale (RK); aceste tipuri de reparații sunt specifice vehiculelor de tracțiune - autopropulsate (locomotive, automotoare, rame electrice, etc); pentru vagoane reparațiile uzuale sunt de reparații planificate (RP) și o serie de reparații intermediare, în funcție de fiecare categorie de vehicul în parte; cu ocazia acestor reparații se efectuează lucrări de reconstrucții/modernizări care au rolul de a îmbunătăți performanțele vehiculului respectiv, îmbunătățirea confortului călătorilor, mărirea capacității de transport, etc.
- b) revizii tehnice planificate de diferite categorii în funcție de tipul vehiculului și reparații accidentale.

SC REMARUL 16 FEBRUARIE SA are o bogata experienta in reparatia materialului rulant, avand in portofoliul sau de certificare, agrementare, autorizatii, atestate eliberate de catre AUTORITATEA FERROVIARA ROMANA – AFER Bucuresti, care-i permit sa desfasoare activitati in acest domeniu.

2.7. Cota de piata / Principali competitori

Piete principale

Activitatea societatii se desfasoara pe o piata interna de reparare a materialului rulant de cale ferata, piata aflata intr-o continua scadere datorita conditiilor economice din tara, a crizei pe care o parcurgem in ultimii 4-5 ani, care a afectat majoritatea detinatorilor de vehicule feroviare.

In aceasta perioada principalii operatori feroviari , CFR Calatori, CFR Marfa si CNCF CFR SA, si-au redus foarte mult activitatea de reparatii datorita fondurilor reduse si datorita reducerii volumului de transport de calatori si de marfuri.

Aceasi situatie se regaseste si la operatorii feroviari privat si la agentii economici care efectueaza manevra feroviara pe liniile ferate industriale.

Reducerea activitatii de transport a fost continua in ultima perioada, insa pe aceasta piata concurenta a ramas foarte stransa. In aceasta perioada SC RELOC SA Craiova si MARUB Brasov si-au reluat si dezvoltat capacitatea de reparatii, s-au infiintat cateva noi firme de intretinere si reparatii (Electroputere VFU Pascani, Multimodal SRL Ploiesti)

Pe plan international in ultima perioada s-au facut reparatii pentru caile ferate bulgare vagoane si locomotive, incercand sa contactam si alti beneficiari externi.

Factori care influenteaza dezvoltarea pietei

Analizand avantajele si dezavantajele serviciilor de reparatii oferite in comparatie cu concurentii le putem sintetiza in urmatorul tabel:

Avantaje	Dezavantaje
<p>Pe plan national:</p> <ul style="list-style-type: none"> - dotarea si utilarea bazei de lucru - existenta si expertiza departamentului proiectare / tehnic - reputatia si istoricul companiei - gama de servicii oferita - capabilitatile tehnice ale companiei pentru oferirea de solutii diverse si fiabile - preocuparea pentru mentinerea unui standard de calitate ridicat 	<p>Pe plan national:</p> <ul style="list-style-type: none"> - concurenta nejusta din partea competitorilor locali - pretul competitorilor - sistemul nerealist de atribuire a contractelor de licitatii - permisivitatea legii achizitiilor care permite intrarea pe piata reparatorilor de material rulant a firmelor nepregatite tehnic in acest domeniu
<p>Pe plan international:</p> <ul style="list-style-type: none"> - avantajul preturilor competitive - competenta departamentului comercial atat in aprovizionare cat si in vanzare si marketing - pozitia geo-strategica pe harta liniilor feroviare din Sud estul Europei - capacitatea de preluare a unui volum mare si complex de lucrari 	<p>Pe plan international:</p> <ul style="list-style-type: none"> -costurile cu transportul materialului rulant ce urmeaza a fi reparat catre REMARUL 16 FEBRUARIE si retur -diferentele tehnologice intre Europa de Vest si Europa de est

Influente asupra rentabilitatii activitatii

Avand in vedere marimea acestei pietee, care include cateva sute de locomotive si automotoare, concurenta este destul de mare, existand la acest moment peste 50 de agenti economici care efectueaza servicii de reparatii si de intretinere a materialului rulant. Desi majoritatea dintre acestea se rezuma la efectuarea reparatiilor si intretinerii vehiculelor la sediul clientilor, influenta in piata este semnificativa, in primul rand prin prelungirea la maxim a timpului de exploatare intre doua repatii programate sau chiar depasirea cu mult a acestor termene peste limita legala.

Aceasta exploatare la maxim a vehiculelor duce la degradarea lor, astfel reparatiile vor fi si mai costisitoare, greu de suportat de catre operatorii privati. Din acest motiv suntem dependenti de societatile care isi pot permite efectuarea unor cheltuieli mai mari cu reparatia parcului de material rulant.

Reconstructiile si modernizarile de material rulant sunt si ele de valori mari, desi acestea sunt mult mai reduse decat valoarea de achizitie a unui material rulant nou, acest lucru nu este luat in considerare de catre proprietari care se hotarasc foarte greu sa reconstruiasca.

De precizat, ca aceste reconstructii sunt avantajoase atat pentru furnizor cat si pentru beneficiar.

2.8. Clienti principali / Contracte semnificative

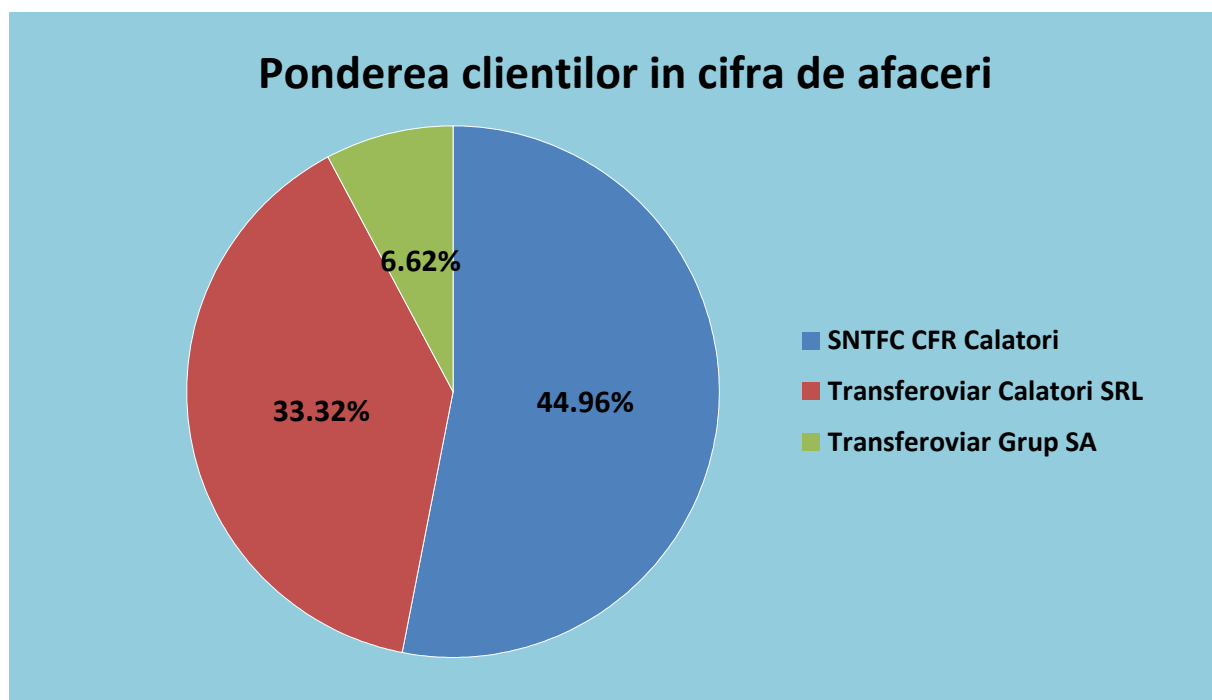
In anul 2014 principalii clienti au fost: SNCFR Calatori, Uzinele Sodice Govora, SC Cargo Trans Vagon Bucuresti, Complexul Energetic Oltenia, Conpet Ploiesti, BDZ Bulgaria, SC Transferoviar Grup SA, SC Transferoviar Calatori SRL, Cale Ferata Ingusta Criscior, Unicom Tranzit, precum si alti operatori si proprietari de material rulant

Valoarea unei reparatii de material rulant este mare, motiv pentru care beneficiarii incheie de obicei contracte pe 1 – 2 bucati vehicule feroviare.

- SNTFC CFR Calatori
 - Acord cadru nr. 8/2014 pentru RP cu rebandajare a vagoanelor de calatori seria 2049 – valabil pana in 2017
 - Acord cadru nr. 96/2014 reparatie tip R7 la automotoare Desiro – valabil pana in 2018
- SC Transferoviar Grup SA – Reparatii locomotive LDH 1250 CP , LDE 2100 scadente la reparatie pentru 2015 – 10 bucati
- SC Transferoviar Calatori SRL – Reparatii automotoare – pentru anul 2015 scadente la reparatii 12 bucati
- BDZ Bulgaria – Reparatie capitala locomotive electrice de 5100 kw (contract 17/2014)

Ponderea celor mai importanti clienti in cifra de afaceri

Nr.	Client	Pondere in cifra de afaceri (%)
1	SNTFC CFR Calatori	44,96
2	Transferoviar calatori SRL	33,32
3	Transferoviar Grup SA	6,62



2.9. Principalii indicatori operationali

Stabilirea unor indicatori de performanta operationali permite o analiza coerenta cantitativa si calitativa a activitatii operationale, ceea ce apoi usureaza identificarea cauzelor pentru neperformanta sau a zonelor unde se poate imbunatati.

Servicii/lucrari	2012 % CA	2013 % CA	2014 % CA
Cifra de afaceri realizata [mii LEI], din care:	35.224	21.740	34.482
Locomotive diesel hidraulice si diesel electrice	53,30	47,8	13,6
Vagoane	6,40	14,75	20,13
Automotoare diesel	15,80	6,9	35,54
Revizii material rulant	15,50	12,10	9,53
Osii desiro	-	-	7,3
Diverse lucrari de material rulant si alte venituri, deseuri, chirii, vanzari marfuri	0.03	5,8	13,9

2.10. Societati afiliate si procentul de societati detinute

Doua societati sunt considerate afiliate daca una dintre parti are capacitatea de a controla cealalta parte sau de a exercita o influenta semnificativa asupra celeilalte parti in luarea deciziilor financiare si de exploatare.

- SC TRANSFEROVIAR GRUP SA, inregistrata la ORC Cluj sub nr. J12/2165/2003; persoana juridica romana, cu sediul in Cluj-Napoca, str. Tudor vladimirescu nr. 2-4

Domeniul de activitate principal : 4920 – Transporturi de marfa pe calea ferata

Procent de actiuni detinute in cadrul Remarul 16 Februarie SA : 32,963% din capitalul social

- SC Remarul 16 Februariei SA este unic asociat, detine astfel 100% din partile sociale din cadrul SC REMARUL ENGINEERING SRL, inregistrata la ORC Cluj sub nr. J12/3414/2012, cu sediul in Cluj-Napoca str. Tudor Vladimirescu nr. 2-4

CAP. III
REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE

3.1. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Situatiile financiare individuale ale emitentului SC REMARUL 16 FEBRUARIE SA sunt întocmite în conformitate cu Legea contabilitatii 82/1991 republicata si cu prevederile OMFP 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

Situatiile financiare pentru anii încheiati la 31 decembrie 2011, 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2014 si pentru semestrul incheiat la 30 iunie 2014 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice al României nr. 3055/2009.

Informatiile prezentate mai jos reprezinta o versiune prescurtata a situatiilor financiare ale Emitentului.

Datele operationale sunt extrase din Raportul administratorilor pentru anii 2011, 2012, 2013 si 2014 si din bilantul financiar pentru semestrul I pentru anul 2014.

Bilant contabil prescurtat	2011 Auditat	2012 Auditat	2013 Auditat	2014 Auditat	S1 2014 neauditat
Imobilizari necorporale	4.454.068	4.425.305	4.459.558	4.542.500	4.442.330
Imobilizari corporale	81.197.115	86.842.051	88.487.366	80.927.472	87.883.286
-Terenuri si constructii	64.710.772	65.928.693	66.246.199	64.918.091	-
-Instalatii tehnice si masini	14.167.022	15.000.716	14.020.855	9.869.079	-
-Alte instalatii, utilaje si mobilier	363.128	270.583	228.555	213.498	-
-Avansuri si imobilizari corporale in curs	1.956.193	5.642.059	7.991.757	5.926.804	-
Imobilizari financiare	0	5.000	219.700	44.900	5.000
Active imobilizate	85.651.183	91.272.356	93.166.624	85.514.872	92.330.616
Stocuri	27.816.365	25.971.524	24.248.544	15.773.812	23.987.401
Creante	94.692.033	62.935.659	27.147.073	21.327.515	19.737.522
Creante comerciale	56.705.609	33.528.802	4.840.163	3.579.947	-
Sume de incasat de la entitati afiliate	37.068.101	25.031.029	18.822.677	17.285.630	-
Alte creante	918.323	4.375.828	3.484.233	461.938	-
Investitii pe termen scurt	0	894.087	0	13.929	11.019
Casa si conturi la banci	14.920.445	251.116	151.448	2.108.649	212.264
Active curente	137.428.843	90.052.386	51.547.065	39.223.905	43.948.206

Cheltuieli in avans	12.631	48.346	10.116	33.792	111.795
TOTAL ACTIV	223.092.657	181.373.088	144.723.805	124.772.569	136.390.617
Datorii pe termen scurt	104.628.490	69.761.661	43.065.961	27.536.498	37.889.684
Sume datorate institutiilor de credit	54.550.088	42.268.234	24.801.532	8.443.621	-
Avansuri incasate in contul comenzilor	3.578.064	2.684.544	54.671	579.321	-
Datorii comerciale - furnizori	28.380.302	17.779.345	14.018.420	12.684.049	-
Efecte de comert de patit	4.961.967	1.209.716	352.843	666.566	-
Sume datorate entitatilor afiliate	3.430.194	0	0	830.249	-
Alte datorii, inclusiv datorii priv. asig. sociale	9.727.875	4.926.850	2.859.659	4.332.692	-
Datorii termen lung + mediu	1.819.750	1.412.777	2.514.563	6.269.153	1.820.804
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	5.476.414	5.026.743	1.711.708	737.981	1.173.514
Venituri in avans	986.060	817.132	817.132	817.132	817.132
Capital social	5.113.008	5.113.008	5.113.008	5.113.008	5.113.008
Rezerve din reevaluare	59.775.465	59.593.161	59.593.161	56.016.280	59.593.161
Rezerve	41.243.073	45.339.389	45.339.389	32.156.799	31.908.272
Capitaluri proprii	110.181.943	104.354.775	96.614.441	89.411.805	94.689.483
TOTAL PASIV	223.092.657	181.373.088	144.723.805	124.772.569	136.390.617

Contul de profit si pierdere	2011 Auditat	2012 Auditat	2013 Auditat	2014 Auditat	S1 2014 neauditat
VENITURI din EXPLOATARE	123.586.896	48.418.208	28.423.953	31.395.443	13.550.863
- Productia vanduta	112.343.721	35.021.058	21.468.326	34.363.865	12.481.472
-Venituri din vanzarea marfurilor	7.265.317	488.109	219.012	118.195	115.995
-Reduceri comerciale acordate	7.000	285.010	-	-	-
-Venituri aferente costului productiei in curs de executie	385.373	337.281	310.827	-4.578.692	664.760
-Productia realizata de entitate pentru scopurile proprii si capitalizata	1.659.543	4.181.372	2.803.309	142.159	184.875
-Alte venituri de exploatare	1.939.942	8.675.398	3.622.479	1.349.916	103.761
-Cifra de afaceri	119.602.038	35.224.157	21.687.338	34.482.060	12.597.467
CHELTUIELI de EXPLOATARE	118.375.097	44.502.005	31.786.431	30.116.541	14.114.626

-Ch. cu mat. prime si mat. consum.	71.158.409	15.203.238	9.330.842	9.273.488	4.006.648
-Alte cheltuieli materiale	304.073	114.558	95.677	83.535	64.192
-Alte cheltuieli externe	2.248.229	2.205.891	1.510.571	1.019.703	658.126
-Ch. privind marfurile	4.032.825	285.982	158.572	108.526	108.187
-Reduceri comerciale primite	63.923	911.400	-	-	-
-Cheltuieli cu personalul	17.678.185	16.498.344	12.263.032	10.860.544	5.618.951
-Ajustari de valoare priv. imobilizarile corp. si necorp.	5.096.896	2.481.634	2.172.535	1.917.060	1.025.236
-Ajustari de valoare privind activele circulante	-3.584.621	865.756	507.020	-92.625	-685
-Alte cheltuieli de exploatare	20.091.921	9.500.270	7.771.329	7.920.037	3.172.165
-Ajustari privind provizioanele	-1.742.268	-2.023.147	-2.023.147	-973.727	-538.194
Rezultat din exploatare	5.211.799	3.916.203	-3.362.478	1.278.902	-563.763
Venituri financiare	659.957	626.492	172.191	288.747	93.132
Cheltuieli financiare	3.945.464	4.045.783	2.705.033	1.545.766	1.009.303
Rezultat financiar	-3.285.507	-3.419.291	-2.532.842	-1.257.019	-916.171
Venituri extraordinare	0	0	0	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0	0	0	0
Rezultat extraordinar	0	0	0	0	0
Venituri totale	124.246.853	49.044.700	28.596.144	31.684.190	13.643.995
Cheltuieli totale	122.320.561	48.547.788	34.491.464	31.662.307	15.123.929
Profit brut	1.926.292	496.912	-5.895.320	21.883	-1.479.934
Impozit pe profit	716.376	220.871	-	-	-
Profit net	1.209.916	276.041	-5.895.320	21.883	-1.479.934
--pt.dividende	-	-	-	-	-
--pt.rezerve si fonduri	-	-	-	-	-
--surse proprii finantare	-	-	-	-	-
--nerepartizat	1.209.916	276.041	-	21.883	-
Numar mediu de salariatii	507	459	317	304	315

Situatia financiara a emitentului pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014, a fost auditata de societatea ELF EXPERT SRL, inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 28/18.07.2001, reprezentata legal de Filip Stoica, nr. auditor 427.

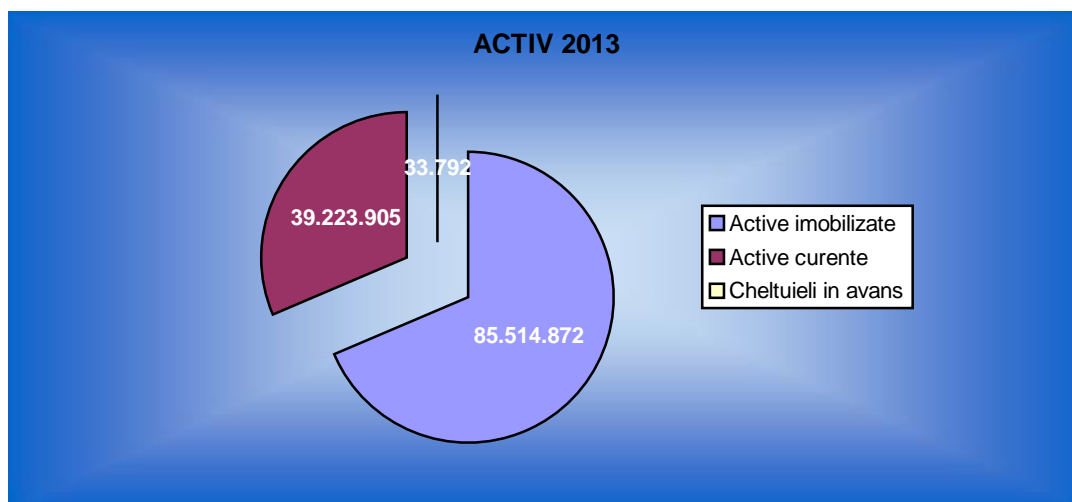
Auditul a fost desfasurat în conformitate cu Standardele Nationale de Audit emise de Camera Auditorilor Financiari din România. Aceste standarde cer ca auditul sa fie planificat si executat astfel încât sa se obtina o asigurare rezonabila ca situatiile financiare nu contin erori semnificative.

În cadrul rapoartelor de audit elaborate în intervalul 2011-2014, opiniile exprimate fac referire în mod constant asupra faptului ca situatiile financiare prezinta cu fidelitate sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a societatii SC REMARUL 16 FEBRUARIE SA, precum si performanta sa financiara si fluxurile de trezorerie, fiind respectate cerintele normelor de contabilitate din România.

Evolutia elementelor patrimoniale

ACTIV

La 31 decembrie 2014 activele imobilizate reprezinta 68,54% % din activul total, iar activele circulante 31,44% din total activ. La data de 31 decembrie 2013, analiza structurala a activului releva o pondere a activelor imobilizate de 64,38%, respectiv a activelor circulante de 36,62%, în totalul activelor administrate de societate.



Activele imobilizate

La data de 31 decembrie 2014 activul total s-a depreciat fata de sfârșitul anului 2013 cu 13,78%, la data de 31 decembrie 2013 activul total s-a depreciat fata de sfârșitul anului 2012 cu 20,21%, iar la data de 31 decembrie 2012 activul total s-a depreciat cu 18,70% fata de aceeași perioadă a anului 2011. Finalul anului 2013 în raport cu sfârșitul anului precedent, în cadrul activelor totale se remarcă mai multe modificări structurale. Pe de o parte s-a înregistrat o creștere în valoare netă a activelor imobilizate, respectiv a poziției “Imobilizări corporale” și a poziției “Imobilizări financiare”, iar pe de altă parte are loc o scădere a activelor curente cu 42,76%, datorată și scaderii poziției “casa și conturi la bănci” și a poziției “creanțe”.

La aceeași dată (31 decembrie 2013) activele imobilizate reprezentau 64,38% din activul total. O pondere de peste 94,98% în cadrul activelor imobilizate o dețin imobilizările corporale, restul

fiind atribuit imobilizarilor necorporale in proportie de 4,79% si 0,23% imobilizarilor financiare.

La 30.06.2014 activele imobilizare reprezentau 67,70% din totalul activelor.

Imobilizarile necorporale la 31 decembrie 2013 detin o pondere de 4,79% în totalul activelor imobilizate, fiind reprezentate de avansuri si imobilizari necorporale în curs de executie, dar si de licentele pe care societatea le foloseste in activitatea curenta.

Activele curente

La sfârșitul anului 2013, **stocurile** au o pondere de cca. 24,04% în activele curente, iar in anul 2012 stocurile aveau o pondere de 28,84% in active curente. Evolutia elementelor de natura stocurilor este prezentata alaturat:

La 30.06.2014 valoarea stocurilor era de 23.987.401 lei, reprezentand 54,58% din totalul activelor curente.

Creantele au urmat o evolutie descendenta pana la finalul anului 2014. Acestea au fost 94.692.033 lei la 31.12.2011, 62.935.659 lei la finele anului 2012, in suma de 27.147.073 lei la 31 decembrie 2013, iar la 31.12.2014 au fost 21.327.515.

Creante (lei) valori nete, din care:	2011	2012	2013	2014
-Creante comerciale	56.705.609	33.528.802	4.840.163	3.579.947
- Sume de incasat de la entitatile afiliate	37.068.101	25.031.029	18.822.677	17.285.630
-Alte creante	918.323	4.375.828	3.484.233	461.938
Total	94.692.033	62.935.659	27.147.073	21.327.515

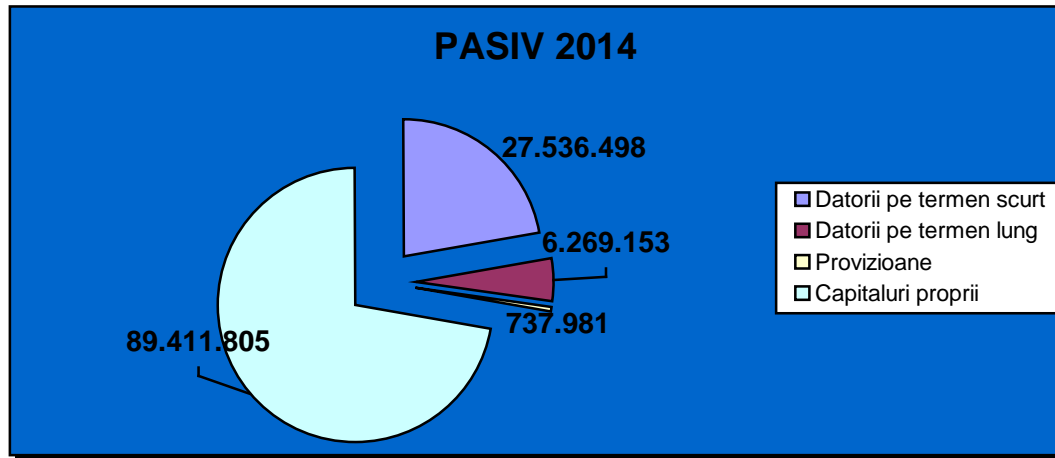
La 30.06.2014 valoarea creantelor era de 19.737.522 lei.

Evolutia disponibilitatilor societatii pune în evidenta o fluctuatie a lichiditatii, pe tot parcursul perioadei de analiza.

Indicator	2011	2012	2013	2014
-Casa si conturi la banci (lei)	14.920.445	251.116	151.448	2.108.649
-Ponderea disponibilitatilor in total active (%)	6,69%	0,14%	0,11%	1,69%

La 30.06.2014 valoarea casei si conturilor la banci era de 212.264 lei, reprezentand 0,16% din totalul activelor.

Cheltuielile înregistrate în avans înregistrate în anul 2011 au fost în suma de 12.631 lei, în 2012 în suma de 48.346 lei, în 2013 în suma de 10.116 lei, iar în 2014 în suma de 33.792.



În perioada supusa analizei ponderea **capitalurilor proprii** în total pasive s-a înscris pe un trend ușor descendent. Din punct de vedere valoric, nivelul capitalurilor proprii consemnează nivele în descreștere, atingând la sfârșitul anului 2013 suma de 96.614.441 lei.

Evoluția capitalurilor proprii este prezentată în continuare, pe natura elementelor constitutive:

Capitaluri proprii (lei), din care:	2011	2012	2013	2014
-Capital social	5.113.008	5.113.008	5.113.008	5.113.008
-Rezerve din reevaluare	59.775.465	59.593.161	59.593.161	56.016.280
-Rezerve	41.243.073	45.339.389	45.339.389	32.156.799
-Rezultatul reportat	2.840.481	5.966.824	-7.535.797	-3.896.165
-Rezultatul exercitiului	1.209.916	276.041	-5.895.320	21.883
-Repartizarea profitului	-	-	-	-
Total	110.181.943	104.354.775	96.614.441	89.411.805

La 30.06.2014 valoarea capitalurilor proprii era de 94.689.483 lei, reprezentând 69,43% din totalul pasivelor.

Datoriile totale ale companiei, înscrise în situațiile financiare la data de 31 decembrie 2013 se ridică la nivelul de 45.580.524 lei, iar structura acestora pe elemente a fost prezentată anterior, în cadrul poziției financiare a emitentului. Datoriile totale la 31.12.2013 au scăzut, față de anul 2012 cu 35,96%.

La 30.06.2014 valoarea datoriilor totale era 39.710.488 lei.

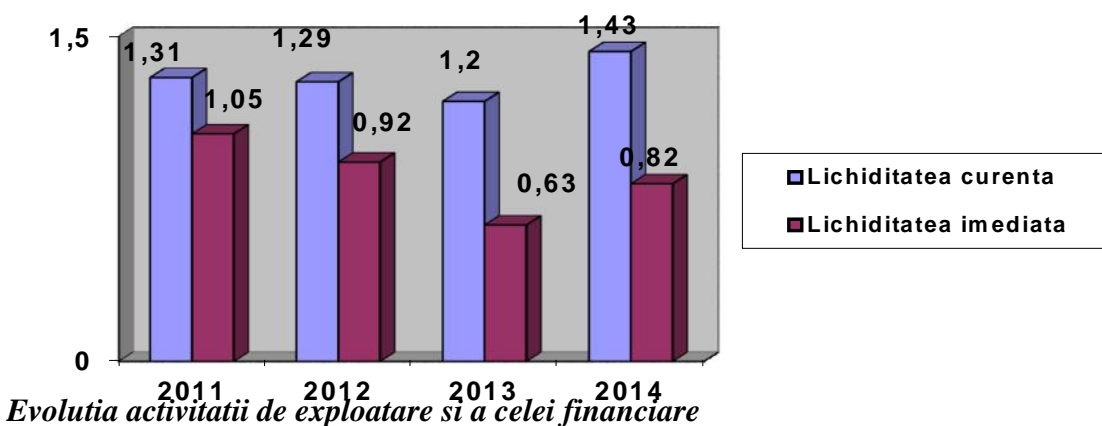
Indicatorul lichidității curente:

- 2011 - Active curente/Datorii curente = 1.31
- 2012 - Active curente/Datorii curente = 1.29
- 2013 - Active curente/Datorii curente = 1.20

- 2014 - Active curente/Datorii curente = 1.43

Indicatorul lichiditatii imediate:

- 2011 - Active curente-Stocuri/datorii curente = 1.05
- 2012 - Active curente-Stocuri/datorii curente = 0.92
- 2013 - Active curente-Stocuri/datorii curente = 0.63
- 2014- Active curente-Stocuri/datorii curente = 0.82



Activitatea de exploatare

În întreg intervalul de analiza, activitatea operationala a emitentului consta in:

- Conform Clasificarii activitatii din economia nationala – cod C.A.E.N., activitatea societatii se inscrie in diviziunea 30 „Fabricarea altor mijloace de transport”, grupa 3020 „Fabricarea materialului rulant”.
- Obiectul de activitate este definit în Statutul societății, este codificat conform C.A.E.N. și este înregistrat la Registrul Comerțului Cluj.

Conform raportului consiliului de administratie la 31.12.2014, structura veniturilor operationale este urmatoarea:

Indicator	31.12.2014	%	31.12.2013	%	31.12.2012	%
		în venituri din exploatare		în venituri din exploatare		în venituri din exploatare
Productia vanduta	34.363.865	109,45%	21.468.326	75,53%	35.021.058	72,33%

Venituri din vanzarea marfurilor	118.195	0,38%	219.012	0,77%	488.109	1,00%
Reduceri comerciale acordate	-	-	-	-	-285.010	-0,59%
Venituri aferente costului productiei in curs de executie	-4.578.692	-14,58%	310.827	1,09%	337.281	0,70%
Productia realizata de entitate pentru scopuri proprii si capitalizata	142.159	0,45%	2.803.309	9,86%	4.181.372	8,63%
Alte venituri	1.349.916	4,30%	3.622.479	12,75%	8.675.398	17,93%
Total	31.395.443	100%	28.423.953	100%	48.418.208	100%

La 30.06.2014 valoarea veniturilor din exploatare era de 13.550.863 lei.

Cheltuielile din exploatare la nivelul anului 2013 însumeaza 31.786.431 lei.

La 30.06.2014 valoarea cheltuielilor din exploatare era de 14.114.626 lei.

Analiza structurala comparativa a cheltuielilor din exploatare conform situatiilor prezentate de emitent se prezinta astfel:

	2011	2012	2013	2014
CHELTUIELI de EXPLOATARE	100.0%	100.0%	100.0%	100.00%
-- mat. prime si materiale consumabile	71.158.409	15.203.238	9.330.842	9.273.488
-- alte ch. material	304.073	114.558	95.677	83.535
-- alte ch. externe	2.248.229	2.205.891	1.510.571	1.019.703
-- ch. privind marfurile	4.032.825	285.982	158.572	108.526
-- reduceri comerciale primite	63.923	911.400	-	-
-- cheltuieli cu personalul	17.678.185	16.498.344	12.263.032	10.860.544
-- ajustari de valoare priv. imobil.corp si necorp.	5.096.896	2.481.634	2.172.535	1.917.060
-- ajustari de valoare priv. activele circulante	-3.584.621	865.756	507.020	-92.625
-- alte cheltuieli de exploatare	20.091.921	9.500.270	7.771.329	7.920.037
-- ajustari privind provizioanele	1.413.103	-1.742.268	-2.023.147	-973.727

Activitatea financiara

În ceea ce priveste desfasurarea operatiunilor cu caracter financiar, rezultatul financiar este influentat de venituri din dobânzi bancare, alte venituri financiare precum si de alte cheltuieli

financiare (diferente nefavorabile de curs valutar, stingere sau constituire de provizioane). Evolutia rezultatului financiar în intervalul de analiza este prezentata în continuare:

	2011	2012	2013	2014
Venituri financiare	659.957	626.492	172.191	288.747
Cheltuieli financiare	3.945.464	4.045.783	2.705.033	1.545.766
Rezultat financiar	-3.285.507	-3.419.291	-2.532.842	-1.257.019

La 30.06.2014 valoarea rezultatului financiar era de – 916.171 lei.

În sinteza, din punct de vedere a structurii, atât veniturile cât și cheltuielile, sunt reprezentate aproape în totalitate de veniturile, respectiv cheltuielile de exploatare.

ANALIZA IN STRUCTURA [%]				
Contul de profit si pierdere	2011	2012	2013	2014
VENITURI TOTALE	100%	100%	100%	100%
VENITURI din EXPLOATARE	99,47%	99,73%	99,40%	99,09%
Venituri financiare	0,53%	0,27%	0,60%	0,91%
Venituri extraordinare	0%	0%	0%	0%
CHELTUIELI TOTALE	100%	100%	100%	100%
CHELTUIELI de EXPLOATARE	96,77%	91,67%	92,16%	95,12%
CHELTUIELI FINANCIARE	3,23%	8,33%	7,84%	4,88%
Cheltuieli extraordinare	0,00%	0,00%	0,00%	0%

Astfel, la 31.12.2011, 31.12.2012, 31.12.2013, respective 31.12.2014 societatea a obtinut un nivel al veniturilor totale de 124.246.853 lei, 49.044.700 lei, 28.596.144 lei, respective 31.684.190 lei. Cheltuielile totale aferente au însumat 122.320.561 lei (31.12.2011), 48.547.788 lei (31.12.2012), 34.491.464 lei (31.12.2013) și 31.662.307 lei (31.12.2014). În aceste conditii, s-a înregistrat o profit de 1.209.916 lei (31.12.2011), profit in suma de 276.041lei (31.12.2012), o pierdere de 5.895.320 lei la 31.12.2013 și un profit de 21.883 la 31.12.2014.

La 30.06.2014 valoarea veniturilor totale a fost de 13.643.995 lei, valoarea cheltuielilor totale a fost de 15.123.929 lei, iar valoarea pierderii nete obtinute a fost de 1.479.934 lei.

3.2. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate si linii de business

Ponderea produselor oferite in totalul cifrei de afaceri a companiei:

Servicii/lucrari	2012 % CA	2013 % CA	2014 % CA
Cifra de afaceri realizata [mii LEI], din care:	35.224	21.740	34.482
Locomotive diesel hidraulice si diesel electrice	53,30	47,8	13,6
Vagoane	6,40	14,75	20,13
Automotoare diesel	15,80	6,9	35,54
Revizii material rulant	15,50	12,10	9,53
Osii desiro	-	-	7,3
Diverse lucrari de material rulant si alte venituri, deseuri, chirii, vanzari marfuri	0.03	5,8	13,9

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

O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa numitele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele, daca sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie sa fie publicata pe pagina de internet a societatii.

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

Emitentul declara ca respecta Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO referitoare la politica si practica privind dividendele.

Beneficiul net realizat de emitent se va repartiza de c tre Adunarea General a Actionarilor la finele fiec rui exercitiu financiar. Cota de beneficiu destinat pl tii dividendelor se va repartiza proportional cu num rul actiunilor detinute de fiecare actionar. În cazul în care emitentul va înregistra pierderi, se vor analiza cauzele acestora si Adunarea General a Actionarilor va decide asupra modului în care se vor recupera sau suporta aceste pierderi.

Potrivit Legii Pietei de Capital, acestea se platesc in termenul stabilit de Adunarea Generala, dar nu mai tarziu de 6 luni de la data aprobarii situatiilor financiare anuale aferente fiecarui exercitiu financiar incheiat.

In cazul în care Adunarea General nu stabileste un termen de plata, dividendele se vor datora la plata in maximum 30 de zile de la data publicarii in Monitorul Oficial Partea a IV-a a hotararii Adunarii Generale de stabilire a dividendelor distribuite.

Politica de dividend a SC Remarul 16 Februarie SA urmareste atata sustinerea dezvoltarii activitatii prin reinvestirea unei cote din profit cat si folosirea unei rate medii de distribuire a dividendelor in functie de necesarul curent de capital de lucru.

3.5 Descrierea planului de dezvoltare a afacerii

In strategia SC Remarul 16 Februarie SA este prevazuta fabricarea unui automotor de transport calatori, urmand sa se asigure finantarea acesteia.

Societatea depinde in mare masura de societatile de cale ferata, de strategia acestora privind parcul de material rulant.

Avand in vedere ca aceste societati de cale ferata nu au fonduri suficiente pentru materialul rulant, ne-am orintat spre alte piete externe pentru a se asigura reparatii sau modernizaro de material rulat.

CAP. IV **ALTE INFORMATII**

4.1. 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 emitentul raportează evenimente deosebite sau apar situații litigioase între acționari. 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 să schimbe brusc și neașteptat politicile. 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. Datorită tranziției sale relativ recente către o economie de piață, România a experimentat fluctuații ale economiei și unele inconsecvențe în politica adoptată de Guvern. Totuși, tendința României de a se alinia la legislația europeană diminuează acest risc.

Conformarea la cadrul legislativ și modificări ale cadrului legislativ. Emitentul se află sub incidența cadrului legislativ din România. Autoritățile de reglementare sunt preocupate mai ales de protecția consumatorilor și nu atât de cea a acționarilor sau creditorilor. 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.

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 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 anuntate 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.

Emitentul a început demersurile necesare admiterii la tranzacționare a acțiunilor pe sistemul alternativ de tranzacționare al BVB (Piata AeRO).

Piata AeRO a fost creată din nevoia de a furniza antreprenorilor o alternativă de finanțare pentru dezvoltare și este segmentul dedicat titlurilor de capital (acțiunilor) din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București (BVB).

Potentialii investitori în companiile listate pe AeRO trebuie să fie în cunoștința de cauză cu privire la faptul că un sistem alternativ de tranzacționare este o piață desemnată în principal pentru companii de mici dimensiuni și start-up-uri, pentru care există tendința să se ataseze un risc investițional 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 emitentilor, 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 pretului de tranzacționare al acțiunilor.

Riscurile operationale însumează toate riscurile pe care compania și le asumă în demersul de a opera într-un domeniu sau industrie. Este riscul rezultat din 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 pastrarea 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.

Unul dintre riscurile legate de personalul și conducerea emitentului îl reprezintă posibilitatea pierderii angajaților de înaltă calificare către companii private din alte sectoare, care ar putea oferi pachete salariale și compensații peste nivelul actual oferit de către emitent.

Riscuri legate de strategia de dezvoltare a emitentului. Orice dezvoltare implică riscuri, legate atât de eficiența proiectelor cât și de obținerea surselor de finanțare. Emitentul va analiza în detaliu toate aspectele unui plan de dezvoltare și va încerca, de fiecare dată, să stabilească un raport optim între sursele proprii, cele atrase și cele împrumutate.

Prin **natura activităților efectuate**, societatea este expusă unor riscuri variate, dintre care amintim:

Riscul de lichiditate. Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient si a unor facilitati de descoperiri de cont disponibile. Datorita naturii activitatii desfasurate, societatea urmareste sa aiba flexibilitate in mentinerea de astfel de posibilitati de finantare.

Societatea dispune de procese de management al riscului pe care le aplica pentru a identifica, a evalua si a raspunde riscurilor potentiale ce ar putea afecta realizarea obiectivelor, avand proceduri proprii privind achizitiile, vanzarile precum si pentru multe alte operatiuni.

4.2. Litigii

Nu este cazul.

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

Nu este cazul.

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

Nu este cazul.

4.5. Bugete pentru o perioada de 3 ani, incluzand ipoteze:

Contul de profit si pierdere	2015	2016	2017	2018	2019
Cifra de afaceri	37815	46314	58747	60717	62717
Cheltuieli de exploatare	31967	40367	52238	54216	55816
Rezultat operational	5848	5947	6509	6501	6901
Rezultat financiar	1020	1480	840	650	650
Rezultat brut	4828	4467	5669	5851	6251
Rezultat net	4828	3752	4762	4915	5251

Emitentul declara ca isi asuma responsabilitatea pentru informatiile cuprinse in Memorandum. Dupa cunostintele sale si cu luarea in considerare a diligentelor depuse de emitent in vederea asigurarii realitatii, exactitatii, acuratetii, precum si a caracterului complet al informatiilor, emitentul declara ca informatiile cuprinse in Memorandum reflecta cu acuratete si complet faptele si situatia emitentului si sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Consultantul Autorizat declara ca, dupa cunostintele sale, informatiile cuprinse in Memorandum sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

EMITENT

SC REMARUL 16 FEBRUARIE SA

Bancila Virgiliu – Pre edinte C.A.

CONSULTANT AUTORIZAT

IFB FINWEST S.A.

Octavian Molnar – Director general

Emitentul declara ca isi asuma responsabilitatea pentru informatiile cuprinse in Memorandum. Dupa cunostintele sale si cu luarea in considerare a diligentelor depuse de emitent in vederea asigurarii realitatii, exactitatii, acuratetii, precum si a caracterului complet al informatiilor, emitentul declara ca informatiile cuprinse in Memorandum reflecta cu acuratete si complet faptele si situatia emitentului si sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Consultantul Autorizat declara ca, dupa cunostintele sale, informatiile cuprinse in Memorandum sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

EMITENT

SC REMARUL 16 FEBRUARIE SA

Bancuța Virgiliu – Președinte C.A.



CONSULTANT AUTORIZAT

IFB FINWEST S.A.

Octavian Molnar – Director general

