

Vânzare de acțiuni prin ofertă publică inițială

Teaser de investiții



Această prezentare nu constituie recomandare de investiții, juridică ori fiscală. Decizia de investiție trebuie luată exclusiv pe baza Prospectului.

Prezentarea conține informații în legătură cu emiterea de acțiuni prin Ofertă Publică Primară de Vânzare, derulată în România de către Emitentul GRUP EM S.A. (denumită în continuare „Emitentul” sau „Societatea”), societate pe acțiuni înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J2022000566401, cod unic de înregistrare RO45474934.

Oferta Publică este realizată în baza unui prospect aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), întocmit în conformitate cu prevederile Regulamentului UE nr. 1129/2017 privind prospectul, cu modificările și completările ulterioare, inclusiv cele aduse prin Regulamentul nr. 2809/2024 de modificare a Regulamentelor (UE) 2017/1129, (UE) nr. 596/2014 și (UE) nr. 600/2014 pentru a face piețele publice de capital din Uniune mai atractive pentru întreprinderi și a facilita accesul la capital al întreprinderilor mici și mijlocii (în continuare denumită „Oferta Publică”).

În cazul încheierii cu succes a Ofertei Publice, Societatea intenționează să solicite admiterea la tranzacționare a Acțiunilor în cadrul Sistemului Multilateral de Tranzacționare (SMT) operat de Bursa de Valori București (BVB).

Întrucât investițiile în valori mobiliare implică un grad de risc, se recomandă potențialilor investitori consultarea secțiunii intitulată „Factori de risc” din Prospect pentru a lua la cunoștință de unele aspecte pe care investitorii ar trebui să le ia în considerare înainte de a face o investiție în Acțiuni. De asemenea, secțiunea “Factori de risc” din prospectul aprobat de ASF prezintă cele mai relevante riscuri legate de activitatea Emitentului, de industria în care operează și de investițiile în Acțiuni. Această prezentare are caracter exclusiv informativ și nu înlocuiește Prospectul întocmit în conformitate cu Regulamentul UE nr. 1129/2017 privind prospectul, aprobat de ASF. Toate informațiile transmise au la bază Prospectul aprobat și publicat pe pagina de internet a emitentului. Orice decizie de investiție în cadrul Ofertei Publice trebuie luată exclusiv în baza prospectului disponibil publicului, care conține informații detaliate privind Emitentul, condițiile ofertei, caracteristicile acțiunilor oferite și factorii de risc asociați. Investițiile în acțiuni implică riscul de a pierde integral sau parțial capitalul investit, precum și riscuri de volatilitate și de lichiditate.

Oferta este intermediată de SSIF Tradeville S.A. („Intermediarul” sau „Tradeville”). Intermediarul acționează exclusiv pentru Emitent și, prin urmare, nu acționează pentru nicio altă persoană în legătură cu Oferta și nu va fi ținut răspunzător față de nici o altă persoană, legal sau contractual, pentru niciun fel de prejudiciu generat din sau în legătură cu Oferta. Intermediarul poate primi remunerații/comisioane de la Emitent pentru serviciile prestate în legătură cu Oferta.

Se recomandă fiecărui potențial investitor să facă o evaluare independentă prin propriile mijloace și să ia decizii bazate pe propria lor analiză a Emitentului, a mediului de afaceri în general. Estimările și planurile Emitentului prezentate sunt oferite cu bună credință și nu pot fi considerate angajamente din partea Emitentului. Fiecare investitor va trebui să apeleze la proprii consultanți juridici, financiari, fiscali sau de altă natură, contabili sau alți consilieri în legătură cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau în legătură cu aspectele implicate de subscrierea, cumpărarea, păstrarea sau transferarea acțiunilor. Emitentul și Intermediarul nu își asumă nicio responsabilitate cu privire la aceste aspecte. Nicio parte a acestei prezentări, nici faptul distribuirii sale nu vor face parte din sau nu vor fi luate în considerare în legătură cu niciun contract de achiziție sau investiție în niciun membru al Grupului și nici nu constituie niciun fel de recomandare, promovare, invitație, recomandare sau solicitare de a cumpăra, subscrie sau de a tranzacționa în alt mod orice valori mobiliare emise sau care urmează să fie emise de Societate sau orice activități sau active descrise în această prezentare. Acest document nu este destinat să furnizeze și nu ar trebui să fie luat în considerare pentru consiliere contabilă, juridică, fiscală sau financiară. Destinatarul trebuie să își facă propria evaluare independentă și să efectueze investigațiile pe care le consideră necesare. Toate informațiile materiale din această prezentare se bazează pe sau derivă din informații general disponibile publicului și nu sunt destinate scopurilor publicitare.

Anumite valori incluse în acest document au fost supuse unor rotunjiri. Prin urmare, valorile indicate pentru aceeași categorie de informații prezentată în tabele diferite pot diferi ușor, iar valorile indicate drept total în anumite tabele pot să nu fie o sumă aritmetică a valorilor care le preced.

Cu excepția României, Emitentul sau Intermediarul nu a luat nicio măsură care să permită derularea acestei Oferte Publice sau a oricărei alte oferte de valori mobiliare emise de Emitent în nicio altă țară (inclusiv, dar fără a se limita la: Statele Unite ale Americii, Australia, Canada sau Japonia) sau către persoane rezidente sau localizate în aceste țări.

Persoanele care decid să subscrie în cadrul Ofertei Publice sunt obligate să cunoască restricțiile și limitările și să se conformeze acestora. Prin subscrierea de Acțiuni, nerezidenții își asumă toată responsabilitatea decurgând din decizia cu privire la investirea în Acțiuni.

Acțiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit Legii Valoilor Mobiliare din Statele Unite ale Americii din 1933, cu modificările ulterioare ("Legea Valoilor Mobiliare din SUA" sau "Securities Act") și nu pot fi oferite, vândute sau transmise în Statele Unite ale Americii sau către cetățeni sau rezidenți americani. Nici acest document și nici o copie a acestuia nu pot fi difuzate, publicate sau distribuite în Statele Unite ale Americii sau către orice persoană din Statele Unite ale Americii sau transmise în sau către Australia, Canada, Japonia sau către persoane australiene, canadiene sau japoneze sau către orice altă jurisdicție în care o astfel de distribuție ar fi ilegală sau către orice altă persoană. Informațiile conținute în această prezentare nu constituie o ofertă de vânzare de valori mobiliare în nicio jurisdicție.

Această Prezentare conține diferite declarații privind perspectivele care se referă la, printre altele, evenimente și tendințe care sunt supuse riscurilor și incertitudinilor care ar putea face ca activitățile comerciale, rezultatele operaționale și poziția financiară curente ale Emitentului să difere. Investitorii sunt avertizați să nu își fundamenteze decizia de a investi pe aceste declarații privind perspectivele, care prezintă tendințe sau opinii care sunt considerate a fi adevărate la data Prezentării, cu excepția cazului în care este prezentată o altă dată de referință. Emitentul nu își asumă nicio obligație de a comunica public rezultatul oricăror revizuirii ale acestor declarații privind perspectivele astfel încât să reflecte evenimentele sau împrejurările ulterioare datei acestei Prezentări sau apariția unor evenimente care nu au fost anticipate. În plus, declarațiile privind perspectivele ar trebui analizate în contextul cadrului politic, economic, social și juridic în care își desfășoară activitatea Emitentul. Emitentul nu face nicio declarație și nu dă nicio garanție că factorii anticipați de astfel de declarații privind perspectivele se vor produce. Toate declarațiile privind perspectivele reprezintă, în fiecare situație, doar unele dintre multiplele scenarii posibile și nu trebuie considerate ca fiind scenariul cu cele mai mari șanse de realizare sau scenariul standard. Aceste declarații privind perspectivele nu reprezintă garanții ale performanțelor viitoare și trebuie citite împreună cu „Factorii de risc” din Prospect.

Această prezentare confidențială și conținutul său nu constituie și nu sunt destinate să constituie sau să facă parte din, și nu trebuie interpretate ca, constituind sau făcând parte din, sau legate de orice ofertă reală sau invitație de a vinde sau emite, sau orice solicitare a oricărei oferte de a cumpăra sau subscrie, orice valori mobiliare emise de Grup EM S.A. (Societatea sau „”) și filialele sale (Grupul) în orice jurisdicție, sau orice recomandare de a intra în orice activitate de investiții de orice fel și nici acest document sau orice parte a acestuia, sau faptul că a fost pus la dispoziție, nu constituie baza unei oferte de cumpărare sau subscriere a acțiunilor emise sau care urmează să fie emise de Societate, sau referitoare la o admitere la tranzacționare pe o piață reglementată a oricăror valori mobiliare emise sau care urmează să fie emise de Societate sau de orice membru al Grupului.

În sensul prezentului avertisment, „prezentare” înseamnă acest document, conținutul său sau orice parte a acestuia, orice prezentare orală, orice corespondență electronică, sesiune de întrebări sau răspunsuri și orice material scris sau oral discutat sau distribuit în timpul reuniunii de prezentare sau înainte de reuniunea de prezentare.

Această prezentare nu creează o obligație juridică pentru Societate sau pentru orice alt membru al Grupului de a lansa sau de a desfășura orice ofertă sau vânzare de valori mobiliare sau orice altă tranzacție sau de a permite oricărui investitor căruia i-a fost furnizată această prezentare să subscrie în orice ofertă de valori mobiliare care poate fi lansată de Societate sau de orice alt membru al Grupului sau în orice altă tranzacție care implică Grupul.

Informațiile incluse în această prezentare nu au fost verificate în mod independent de către sau în numele Grupului. Nici Societatea și nici un alt membru al Grupului nu își asumă vreo responsabilitate sau răspundere de orice fel și nu face vreo reprezentare sau garanție, expresă sau implicită, în legătură cu acuratețea, exhaustivitatea sau fiabilitatea acestor informații, care nu sunt destinate să fie o declarație sau un rezumat cuprinzător sau complet al valorilor mobiliare, afacerilor, operațiunilor, situațiilor financiare, piețelor sau evoluțiilor la care se face referire în această prezentare.

Nicio responsabilitate sau răspundere (exprimată sau implicită, inclusiv în ceea ce privește pierderile sau daunele directe, indirecte sau subsecvente) nu se atașează sau nu este acceptată de nicio persoană pentru opiniile exprimate în prezentare sau pentru eventualele erori, omisiuni sau declarații eronate. Societatea, acționarii săi și oricare dintre consilierii săi, precum și directorii și ofițerii acestor părți, nu au nicio răspundere pentru nicio pierdere, daună, cost sau prejudiciu direct, indirect sau consecutiv care rezultă din utilizarea acestei prezentări sau care rezultă în alt mod în legătură cu aceasta. Nicio obligație de diligență, nicio responsabilitate sau răspundere nu este datorată sau nu va fi considerată ca fiind datorată oricărei persoane de către SSIF Tradeville S.A. („Intermediarul”) în ceea ce privește prezentarea sau orice informații conținute în aceasta. Conținutul prezentării nu include și nu dezvăluie informații privilegiate în sensul Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (MAR); informațiile sunt preluate din surse publice și/sau din Prospect.

Informațiile și opiniile conținute în această prezentare și orice alte informații discutate în această prezentare sunt furnizate la data acestei prezentări și nu la o dată ulterioară, sunt de natură preliminară și pot fi, parțial sau integral, supuse actualizării, revizuirii, modificării sau schimbării fără preaviz, iar schimbarea poate fi semnificativă. Compania nu are nicio obligație de a actualiza sau de a menține la zi informațiile conținute în această prezentare, nici nu are obligația de a oferi destinatarului acestei prezentări acces la orice informații suplimentare care pot apărea în legătură cu aceasta, și orice opinii exprimate în această prezentare pot fi modificate fără notificare. Nimic din ceea ce conține această prezentare nu este sau nu ar trebui să fie considerat o promisiune sau o reprezentare cu privire la viitor și nu se fac declarații sau garanții cu privire la acuratețea sau caracterul complet al oricăror declarații, estimări și proiecții cu privire la performanțele viitoare. Prin natura lor, acest tip de declarații implică riscuri și incertitudini cunoscute și necunoscute, deoarece se bazează pe numeroase ipoteze cu privire la strategiile de afaceri prezente și viitoare ale Grupului și la evenimente viitoare și depind de circumstanțe care pot sau nu să apară în viitor.

Aceste declarații nu reprezintă garanții ale performanțelor viitoare, iar rezultatele reale ale operațiunilor, situația financiară, lichiditatea, perspectivele, creșterea și dezvoltarea industriei în care operează Grupul pot diferi semnificativ de cele prezentate în sau sugerate de declarațiile din această prezentare. Performanțele anterioare ale Grupului nu pot fi considerate drept un ghid al performanțelor viitoare. Nicio declarație din această prezentare nu se dorește a fi o previziune de profit sau o proiecție financiară. În plus, chiar dacă rezultatele operațiunilor, situația financiară și lichiditatea Grupului, precum și evoluția industriei în care operează Grupul sunt în concordanță cu declarațiile din această prezentare, aceste rezultate sau evoluții pot să nu fie indicative pentru rezultatele sau evoluțiile din perioadele ulterioare.

Acest document nu a fost aprobat de nicio autoritate de reglementare sau de supraveghere. Nu a fost luată nicio decizie cu privire la derularea unei oferte publice de valori mobiliare. O astfel de decizie va fi luată numai după evaluarea unui număr de criterii, inclusiv feedback-ul și condițiile de piață predominante.

În cazul în care o ofertă de valori mobiliare emise de Societate ar fi făcută ulterior, nicio decizie de investiții nu ar trebui luată sau bazată pe această prezentare și orice decizie de investiții cu privire la valorile mobiliare ale Societății ar trebui luată numai pe baza informațiilor conținute într-un prospect care, dacă este cazul, va fi făcut public de Societate în viitor.

Prezentarea nu constituie un audit sau o revizuire due diligence și nu trebuie interpretată ca atare. În cazul în care această prezentare citează informații sau statistici din orice sursă externă, nu trebuie interpretat că Societatea a adoptat sau a aprobat aceste informații sau statistici ca fiind exacte.

Informațiile din acest document au fost pregătite exclusiv pentru a oferi informații de bază, sunt doar preliminare și orientative și nu pretind să conțină informațiile care ar fi necesare pentru evaluarea Grupului, a activității sale și a oricăror valori mobiliare legate de acesta, precum și a oricărei potențiale oferte publice de valori mobiliare. Acest document trebuie tratat cu cea mai strictă confidențialitate și nu trebuie divulgat direct sau indirect niciunui terț și nu trebuie să se bazeze pe acesta. Informațiile din acest document nu trebuie reproduse integral sau parțial și nu trebuie utilizate în niciun scop, cu excepția cazului în care sunt autorizate în mod expres de către Societate. Acest document este oferit în legătură cu o prezentare orală și nu trebuie luat în afara contextului.

În consecință, participând la orice prezentare în cadrul căreia acest document este pus la dispoziție sau primind acest document prin orice alte mijloace, inclusiv în format digital, garanți, declarați, recunoașteți și sunteți de acord cu Societatea și Intermediarul că și dumneavoastră și orice persoane pe care le reprezentați se află în afara Statelor Unite ale Americii, că dumneavoastră și orice persoane pe care le reprezentați sunți în măsură să primească acest document fără a contraveni oricăror restricții legale sau de reglementare care vă sunt aplicabile, și că dumneavoastră și orice persoană pe care o reprezentați sunteți de acord și veți respecta conținutul acestei clauze de exonerare de răspundere, veți păstra confidențialitatea acestor informații și nu le veți utiliza în legătură cu nicio decizie de investiții (dacă este cazul) și recunoașteți că înțelegeți sancțiunile legale și de reglementare legate de utilizarea abuzivă, divulgarea sau circulația necorespunzătoare a prezentării.

01

**Informații despre
ofertă**

03

**Situația financiară
& estimări**

05

**Factori
de risc**

02

**Prezentarea
Grupului**

04

**Descrierea
sectorului**

06

Contact



Cuprins

01 Informații despre ofertă

Principalii parametri estimați
pentru o eventuală ofertă
publică



Emitent	Grup EM S.A., acționarul majoritar al Electromontaj S.A.
Tipul valorilor mobiliare	Acțiuni nou-emise, ordinare
Tip ofertă	Ofertă publică
Valoarea ofertei	65.586.000 – 77.160.000 RON
Număr de acțiuni emise	1.929.000
Valoarea nominală	10 RON/acțiune
Prețul de subscriere	34 - 40 RON/acțiune
Subscrierea minimă	60 de acțiuni
Piața pe care vor fi listate instrumentele financiare	SMT-AeRO
Destinația fondurilor	Emitentul intenționează să utilizeze sumele atrase în ofertă pentru potențiale achiziții și capital de lucru

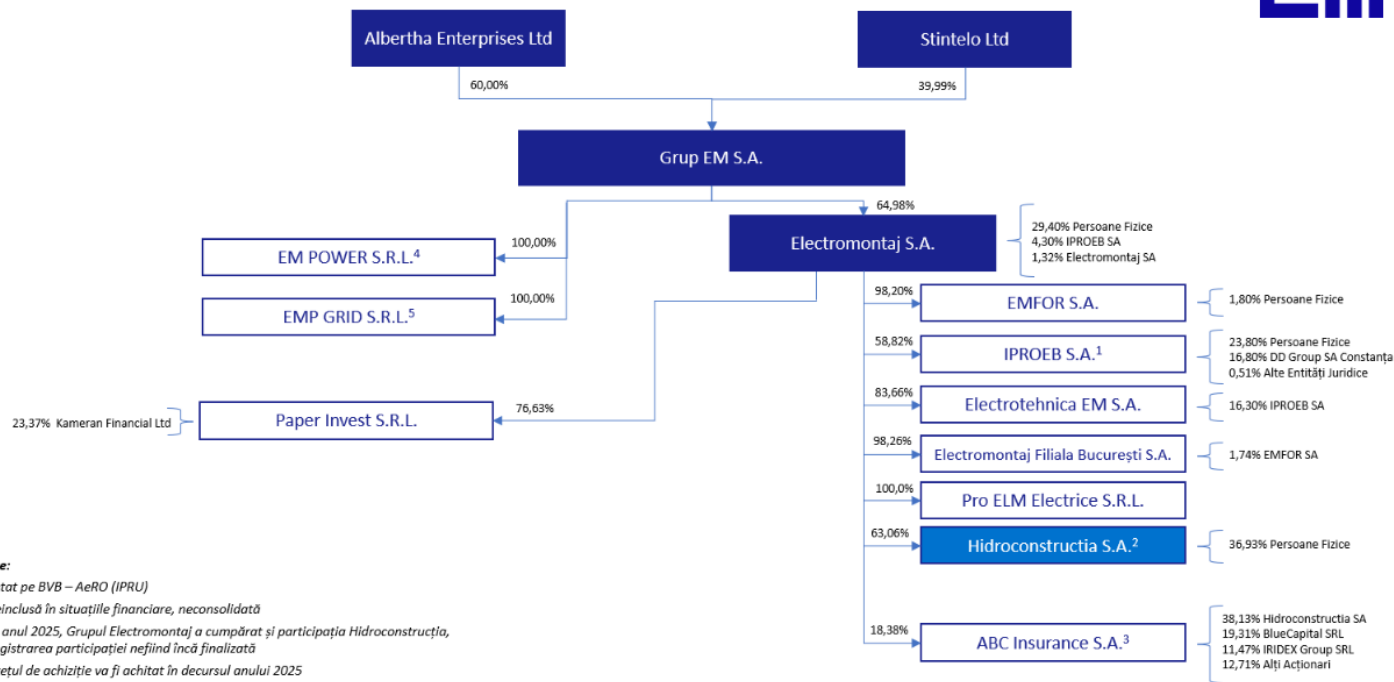
02

Prezentarea Grupului

Prezentarea firmelor din
cadrul Grupului Electromontaj



Organigrama și Distribuția Acționariatului Grupului Electromontaj



*Pentru eliminarea oricărei posibile neclarități, EM Power S.R.L. și EMP Grid S.R.L. sunt deținute 100% de către Albertha Enterprises Ltd.

Servicii oferite

Prezentarea Grupului



Proiectare - engineering design, construcție și mentenanță a liniilor electrice aeriene de înaltă tensiune și a liniilor subterane



Proiectare - engineering design, construcție și mentenanță a centralelor electrice



Proiectare, construcție și racordare la sistemul energetic a parcurilor eoliene și fotovoltaice



Testarea stâlpilor LEA în Stația proprie de Testare Stâlpi



Capabilități de producție care susțin serviciile de linii electrice aeriene (LEA)



Lucrări de tracțiune electrică (inclusiv electrificarea căii ferate naționale, iluminat public, instalații electrice pentru aeroporturi, troleibuze și tramvaie)



Lucrări de revizie și modernizare a centralelor hidroelectrice; Operarea și întreținerea sistemelor de irigații



Proiecte de inginerie civilă pentru sectorul energetic

Capacități de producție proprii



Fabrica de Stâlpi Metalici Zincați

- Produse: stâlpi metalici zincați pentru linii electrice aeriene și de telecomunicații, console și armături și structuri metalice diverse
- Capacitate: 20.000 tone/an

Fabrica de Automatizări și Izolatoare

- **Portofoliu produse:** Izolatoare din cauciuc siliconic, materiale electroizolante (24–400 kV)
- **Automatizări:** Tablouri electrice joasă tensiune și linii de producție pentru cablaje

Fabrica de Cleme și Armături

- Portofoliu: fabrica produce o gamă largă de cleme și armături (890 produse grupate în 22 de clase diferite), destinate liniilor electrice de medie și înaltă tensiune
- Capacitate: 750 tone/an

Fabrica de echipamente electrice

- Portofoliu produse: panouri electrice, acționări electrice, dulapuri de comandă și protecție
- Servicii complete: proiectare → fabricație → asamblare → integrare de sisteme → testare → punere în funcțiune.

Fabrica de Cabluri și Conductoare

- Diversificare: 3 categorii principale de
- produse Cabluri de distribuție izolate
 - Conductoare pentru LEA
 - Produse specializate pentru tracțiune

Stația de Încercări Stâlpi

- Printre cele mai mari stații din lume
- Peste 370 de stâlpi testați
- Gamă diversă de stâlpi testați: zăbreliți, ancorați, tubulari, H, monopole, V, fibră de sticlă, dublu sau simplu circuit



ELECTROMONTAJ S.A. este lider de piață în serviciile de construcții-montaj pentru sectorul energetic din România.



Fiind o companie de tehnologie cunoscută pentru precizia, priceperea tehnică și angajamentul față de calitate, Electromontaj excelează în **construirea și întreținerea sistemelor electrice de importanță capitală**, inclusiv linii de transport, stații și rețele de distribuție.

Experiența vastă a companiei a poziționat-o ca un partener de încredere pentru proiecte de anvergură în beneficiul unor clienți majori precum **Transelectrica, E-Distribuție, Hidroelectrica, CNAIR, UMB, Electrica, Delgaz Grid, Energobit, Siemens Energy, General Electric.**

De asemenea, este activă în țări precum **Polonia, Finlanda, Țările de Jos, Ungaria, Grecia, Moldova, Cipru și Iordania**, dezvoltând rețele de transport energetic și alte proiecte de infrastructură.

Compania dispune de **capacități de producție** care susțin serviciile de linii electrice aeriene (LEA), precum:

- Stația de încercări stâlpi -> una dintre cele mai mari și avansate stații din Europa, cu 226 turnuri testate în 7 ani;
- Fabrica de stâlpi metalici;
- Fabrica de cleme și armături.

EMFOR S.A. este specializată în lucrări de inginerie civilă de fundații clasice și piloni forți, investigații de sol și construcție drumuri și clădiri de serviciu



Emfor are avantajul de a **dispune de propria flotă** de echipamente și utilaje. Acest lucru face posibilă obținerea unor rezultate rapide, soluții mai ieftine și mai rapide, precum și independența față de piață.

În domeniul ingineriei civile, EMFOR execută următoarele tipuri de lucrări:

- **Fundații speciale** - piloni forți, mini-piloni forți, coloane, foraje înclinate, ancore;
 - **Forare orizontală** - pentru utilități subterane, cum ar fi țevi, conducte sau cabluri;
 - **Consolidarea fundațiilor** - tehnologii combinate de injectare, drenare și ancorare;
 - **Proiecte de fundație la cheie** - proiectare, construcție, testare;
 - **Case și clădiri rezidențiale** - elemente de construcție precum structuri, pereți, podele și acoperișuri;
 - **Substații electrice** - construirea de substații electrice pornind de la fundații, fundații pentru transformatoare și demolarea echipamentelor existente;
- **Tratarea și îmbunătățirea solului** - îmbunătățirea proprietăților tehnice ale masei solului pentru clădiri și infrastructură;
 - **Parcuri eoliene onshore** - Infrastructură la cheie, inclusiv drumuri, platforme, excavații, substații - proiectare, construcție, testare.

IPROEB S.A. Bistrița (companie listată pe piața SMT-AeRO) produce cabluri, conductori și izolatori pentru linii de medie și înaltă tensiune



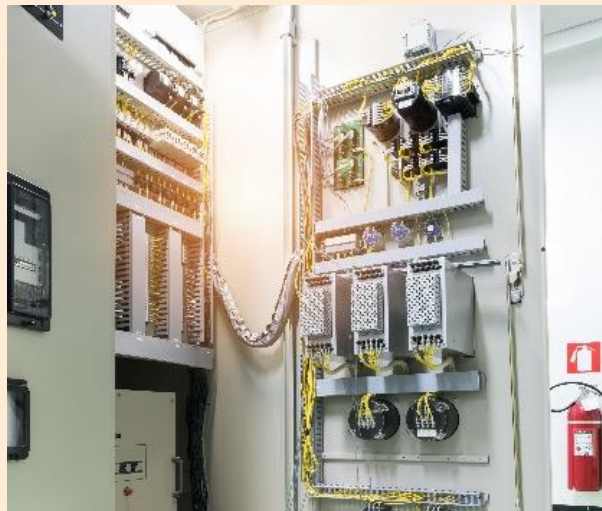
IPROEB S.A. este formată din două fabrici de producție care au profiluri de fabricație distincte:

- Fabrica de cabluri și conductori
- Mijloace ale departamentului de automatizare (FAI)

Cele două fabrici au următoarea structură de produse și servicii:

- **Cabluri izolate:** conductoare izolate pentru instalații electrice fixe și mobile, cabluri de energie de medie și joasă tensiune, cabluri pentru rețele ramificate și aeriene, cabluri coaxiale cu izolație din polietilena, cabluri pentru autovehicule, cabluri pentru telecomunicații, cabluri pentru domeniul feroviar;
- **Conductori electrici:** Aluminiu și conductori din aliaj de aluminiu; conductoare din oțel aluminiu și oțel aliat de aluminiu; conductori din oțel galvanizat și oțel aluminiu; conductoare din oțel aluminiu cu fire profilate/formate; frânghii de tragere;
- **Izolatoare compozite:** suport compozit și izolatoare de susținere în stații și linii electrice aeriene; lanțuri izolatoare; distanțiere de interfață; balize de semnalizare.

ELECTROTEHNICA EM S.A. proiectează și produce echipamente pentru diverse aplicații tehnologice



Electrotehnica proiectează și produce echipamente pentru diverse aplicații tehnologice, majoritatea de complexitate mare, care asigură conversia energiei electrice prin modificarea parametrilor sursei de energie (valoare, frecvență sau formă de undă) sau transformarea acesteia într-o altă formă de energie (mecanică, chimică, radiantă, termică etc.).

Electrotehnica este **unul dintre principalii producători români de echipamente electrice**, transformatoare și bobine, cu o experiență de aproape 100 de ani în domeniu. Este parte din Grupul Electromontaj din 2022.

Capacitățile companiei includ proiectare - inginerie, fabricare - producție, asamblare - cablare, integrare de sisteme, testare și punere în funcțiune.

HIDROCONSTRUCȚIA S.A. realizează lucrări de construcții hidroenergetice și hidrotehnice, atât supraterane, cât și subterane



În 2022, Electromontaj a achiziționat un pachet majoritar de acțiuni la Hidroconstructia, o mișcare care vizează creșterea sinergiilor dintre cele două companii. În ciuda achiziției, Hidroconstructia a rămas în insolvență. Cu toate acestea, noua echipă de management a inițiat un proces cuprinzător de redresare menit să accelereze redresarea companiei și să realizeze pe deplin sinergiile cu Grupul Electromontaj.

Ca rezultat al eficientizării operaționale, compania a trecut pe profit în 2024.

Hidroconstrucția S.A. este o companie românească **înființată în 1950**, ca unic constructor al investiției hidroenergetice pentru marile baraje românești, cu lucrări hidroenergetice de importanță națională, de o complexitate deosebită, cu participare la cel mai mare proiect de ecluză maritimă, portul belgian Anvers, precum și reabilitarea și extinderea unuia dintre cele mai mari mine de potasiu din lume, situat pe țărmurile de potasiu din Marea Iordaniei.

Hidroconstrucția S.A. este organizată să desfășoare în principal activități de construcții - în România și în străinătate - conform obiectului său de activitate, care se desfășoară **printr-un număr de 13 subunități**, dintre care 9 în România, și câte o filială în Germania, Iraq, Belgia și Iordanian.

Nume Proiect	Tip	Descriere	Orizont de timp	Beneficiar
Barajul Vidraru	Hidrocentrală	Actualizare tehnică	2024-2030	Hidroelectrica
Electrica Oradea	Centrală electrică	Stație & cabluri	2024-2025	DEER Distribuție Energie Electrică România
Portul Constanța 3	Centrală electrică	Stație & cabluri	2024-2025	Administratia Port Constanta
Parcul eolian Vifor	Parc eolian	Energie verde	2024-2025	Vestas
Retehnologizare Centrală Hidroelectrică Stejaru	Hidrocentrală	Retehnologizare	2025-2028	Hidroelectrica
Linia Reșița-TM	Stație electrică	Linii Electrice Aeriene	2025-2027	Transelectrica
Stația TM	Centrală electrică	Linii Electrice Aeriene	2025-2027	Transelectrica
Linia CT Nord-Medgidia Sud	Centrală electrică	Linii Electrice Aeriene	2025-2027	Transelectrica
Centrala electrică Stâlpu	Centrală electrică	Linii Electrice Aeriene	2025-2027	Transelectrica
Suceava-Balti LEA 400	Centrală electrică	Linii Electrice Aeriene	2025-2027	Transelectrica
Centrala electrică Teleajan	Centrală electrică	Linii Electrice Aeriene	2025-2027	Transelectrica

03

Situația financiară & estimări

Prezentarea situațiilor
financiare consolidate din
ultimii 3 ani



Situația consolidată a principalelor elemente din Contul de Profit și Pierdere

P&L (RON)	2022 (auditat)	2023 (auditat)	2024 (auditat)	2025E*
Cifra de afaceri	619.685.974	877.640.185	1.008.635.661	1.032.736.594
EBIT	62.915.196	94.523.685	94.281.407	74.516.738
Rezultat financiar	-8.604.779	5.550.223	-10.419.329**	5.959.524
Profit net	47.120.582	88.033.995	73.022.626	70.569.154
Interese minoritare	12.404.553	38.909.258	15.267.010	-

* Cifre bugetate de conducerea companiei și aprobate în AGA

**Valoarea negativă a rezultatului financiar din 2024 se explică prin contractarea de noi credite pentru susținerea volumului ridicat de proiecte, precum și pentru răscumpărarea unui pachet de acțiuni Electromontaj în procent de 17%.

Situația consolidată a principalelor elemente din Bilanț

Bilanț (RON)	2022 (auditat)	2023 (auditat)	2024 (auditat)
Total Activ	844.700.029	1.254.596.734	1.421.732.837
<i>din care: Casa și conturi la bănci</i>	20.757.883	58.014.604	51.665.118
Total Datorii	228.045.049	449.007.060	522.685.365
<i>din care: Datorii pe termen scurt</i>	202.645.324	366.573.041	481.470.194
<i>Datorii pe termen lung</i>	25.399.725	82.434.019	41.215.171
Total Capitaluri proprii	253.548.768	350.885.807	392.548.285
Interese care nu controlează - rezultatul exercițiului financiar	12.404.553	38.909.258	15.267.010
Interese care nu controlează - alte capitaluri proprii	265.663.165	313.691.197	379.609.756

Explicația cifrelor bugetate pentru anul în curs

- Fundamentarea proiectului Bugetului de Venituri și Cheltuieli s-a realizat având în vedere etapele de derulare a Proiectului de Ajutor de Stat **"Schimbarea fundamentală a proceselor de fabricație a cablurilor în cadrul IPROEB S.A."**, pentru care societatea a obținut Acordul pentru finanțare nr. 520/11.09.2023.
- În acest context, **achiziția de echipamente** noi inițiată în anul 2024, corelată cu lucrările ce vor fi efectuate pe întreg parcursul anului 2025, în vederea **reamenajării spațiilor de producție, refacerii instalațiilor de utilități** și nu în ultimul rând ținând cont de graficul de punere în funcțiune și recepție a echipamentelor din cadrul Proiectului de Ajutor de Stat, va genera un impact semnificativ asupra întregului flux operațional al societății, ce va avea ca efect **reducerea temporară a capacității de producție a societății**.
- Astfel, deși aceste investiții determină pe termen scurt o ajustare temporară a cifrei de afaceri și a bugetului, ele sunt parte integrantă a unei strategii de consolidare, menită să întărească poziția companiei pe piață și să asigure o dezvoltare sustenabilă. Prin aceste măsuri strategice, se urmărește **optimizarea infrastructurii și creșterea eficienței operaționale**, elemente care vor conduce, în timp, la o revenire și îmbunătățire a performanței financiare globale.

04

Descrierea sectorului de activitate

Prezentarea industriei în care
activează companiile din Grupul
Electromontaj



Operăm într-un peisaj global în care dezvoltarea infrastructurii pentru energie eficientă și curată se află în fruntea creșterii durabile



Piața globală de energie regenerabilă a fost evaluată la 1,1 trilioane USD în 2022



Se estimează că va crește la un CAGR de 16,9% din 2023 până în 2030



Creșterea cererii de producție eficientă de energie se aliniază obiectivelor de dezvoltare durabilă

În ceea ce privește acoperirea geografică, toate regiunile deservite în prezent de **Grupul ELECTROMONTAJ** concentrează investiții semnificative în dezvoltarea capacităților lor de generare și transport:

EUROPA

Creșterea pieței de energie în Europa este determinată de următorii factori:

- **Preocupările de mediu** conduc la trecerea către sectoarele energiei solare și eoliene
- **Sursele regenerabile de energie** sunt din ce în ce mai competitive din punct de vedere al costurilor
- **Prosumatorii** joacă un rol tot mai mare în modelarea dinamicii pieței

AFRICA

Se estimează că **Africa și Orientul Mijlociu** ar putea adăuga 1.000 de gigawați (GW) de capacitate de energie regenerabilă până în 2050.

Creșterea pieței de energie în aceste regiuni este determinată de următorii factori:

- **Creșterea rapidă a populației**
- **Creșterea cererii de energie electrică**, deoarece industria se dezvoltă rapid, dar și datorită creșterii consumului intern
- **Costurile în scădere ale energiei regenerabile**, cum ar fi energia solară și eoliană
- **Sprijin guvernamental** pentru proiecte de energie regenerabilă, stimulând investițiile în sector

ORIENTUL MIJLOCIU

UE este angajată în favoarea durabilității și neutralității emisiilor de carbon, printr-un set de politici și direcții energetice cheie care sprijină aceste priorități



EUROPA



Creșterea capacității de energie eoliană offshore la cel puțin 60 GW până în 2030, de la aprox. 15 GW în prezent



Creșterea capacității de energie solară la cel puțin 600 GW până în 2030, de la 195 GW în prezent



Îmbunătățirea eficienței energetice cu cel puțin 32,5% până în 2030

Obiectivele UE în materie de climă și energie pentru 2030

- Reducerea emisiilor de gaze cu efect de seră cu 55% până în 2030, comparativ cu 1990
- Obține o pondere de 32% a energiei regenerabile în energia sa

Energie curată pentru Europa

- Include măsuri de promovare a energiei regenerabile, a eficienței energetice și a captării și stocării carbonului
- Strategia de a deveni primul continent neutru din punct de vedere climatic până în 2050

Pactul verde european

- Include mai multe măsuri de decarbonizare a UE

REPowerEU

- Un plan de 220 de miliarde EUR pentru a reduce dependența UE de importurile de energie din Rusia
- Include măsuri pentru accelerarea implementării energiei regenerabile, îmbunătățirea eficienței energetice

Pe piața locală, peisajul infrastructurii din România se transformă semnificativ



ROMANIA

- Strategia Energetică Națională 2021-2030 prioritizează dezvoltarea energiei regenerabile, vizând o pondere de 30,7% a surselor regenerabile în consumul final brut de energie până în 2030
- Mai mult, România devine o rută de tranzit pentru aprovizionarea cu energie care asigură securitatea Europei
- Una dintre cele mai mari provocări pentru tranziția energetică a României este necesitatea de a echilibra rețeaua și transportul energiei electrice din zona de generare situată în principal în sud-est, către regiunile sărace energetic din nord-vest. Transelectrica, operatorul unic de sistem de transport (STO), pregătește investiții semnificative în modernizarea rețelei de transport a energiei electrice. Aceste eforturi vor fi dublate de investiții în rețelele de distribuție ale actorilor de distribuție a energiei, toți clienți ai Electromontaj.

Atingerea acestor imperative politice include construirea de:



Capacități noi de
generare a energiei



Noi rețele de transport
de energie



Noi legături cu țările
vecine

05

Factori de risc

Prezentarea principalelor riscuri specifice investiției în acțiuni și a celor referitoare la activitatea Grupului și industria în care operează



Riscuri referitoare la activitatea Grupului și industria în care operează

- **Riscul de neîncasare a creanței Electromontaj → Hidroconstrucția** - Hidroconstrucția se află în procedură de insolvență, iar Electromontaj avea de recuperat aproximativ 63 mil. lei la 31.12.2024. Din creanța existentă în sold la 31.12.2024 până la data Prospectului s-au încasat 21.678.651 lei. O recuperare parțială sau întârziată ar putea diminua lichiditatea, ar putea afecta fluxurile de numerar și solvabilitatea Grupului.
- **Fluxuri de numerar insuficiente la nivelul companiilor din Grup** - Proiectele energetice au cicluri lungi de încasare; întârzierile la plată ale autorităților contractante pot genera deficit de cash și dificultăți în plata furnizorilor și personalului.
- **Tranzacții intra-grup și riscuri de transparență** - Aproximativ 6% din cifra de afaceri consolidată a Grupului provine din tranzacții pe filiera Electromontaj - Hidroconstrucția. Aceasta situație poate genera riscuri de prețuri de transfer, transparență și guvernanță, cu impact potențial reputațional și financiar.
- **Dificultăți de finanțare externă** - Dependența de credite bancare face costul capitalului sensibil la dobânzi și la condițiile macroeconomice, limitând accesul la fonduri în perioade tensionate.
- **Risc de acces limitat al beneficiarilor la finanțare (inclusiv fonduri UE)** - Restricții sau întârzieri în finanțarea proiectelor energetice pot reduce numărul de licitații și portofoliul de lucrări al Grupului.
- **Risc de management de proiect și coordonare** - Sub-estimarea costurilor sau coordonarea deficitară între părți poate provoca depășiri de buget și întârzieri semnificative.
- **Condiții climatice extreme** - Furtunile, valurile de căldură și noile cerințe tehnice pot întârzia proiectele și impun cheltuieli suplimentare de adaptare și materializare a clauzelor de forță majoră.
- **Concentrarea investițiilor și a veniturilor** - Expunerea pe câteva industrii și clienți majori sporește impactul negativ al unui declin sectorial ori pierderii unui client strategic
- **Mediu legislativ, litigios și fiscal** - Schimbări rapide de reglementare, aplicare neuniformă și litigii pot genera costuri suplimentare, provizioane și suspendări contractuale; ajustările fiscale pot afecta rentabilitatea

Riscuri generale asociate acțiunilor și ofertei

- **Riscul pierderii capitalului investit** - Investițiile în acțiuni implică un anumit grad de risc, inclusiv riscul pierderii capitalului investit, integral sau parțial.
- **Admiterea la tranzacționare poate să nu se materializeze** - Listarea pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare al Bursei de Valori București este condiționată de îndeplinirea integrală a cerințelor de eligibilitate sau, dacă este cazul, de acordarea unei derogări de către bursă. În situația în care aceste condiții nu sunt satisfăcute, acțiunile rămân nelistate, ceea ce reduce semnificativ lichiditatea și opțiunile de valorificare pentru investitori.
- **Lichiditate limitată** - Free-float-ul estimat la $\approx 10\%$ poate genera un volum redus de tranzacții, ceea ce îngreunează cumpărarea sau vânzarea rapidă a acțiunilor fără a afecta prețul.
- **Volatilitatea prețului de piață** - Cotația acțiunilor poate oscila semnificativ sub influența rezultatelor financiare, a condițiilor macroeconomice, a ratingului suveran și a sentimentului pieței, existând riscul ca investitorii să nu poată vinde la un preț egal sau superior celui de achiziție.
- **Diluarea participației** - Viitoare majorări de capital sau programe SOP pot reduce procentul deținut de acționarii existenți și, implicit, drepturile lor de vot și participația la profit.
- **Suspendare sau retragere de la tranzacționare** - Nerespectarea regulilor BVB ori situații excepționale de piață pot determina suspendarea temporară sau excluderea acțiunilor, limitând accesul la lichiditate și afectând valoarea de piață.
- **Riscul de guvernanță corporativă** - Deciziile luate de conducerea Emitentului pot influența performanța și percepția pieței asupra acțiunilor. AGA poate decide să nu distribuie dividende; randamentul investiției s-ar baza astfel exclusiv pe evoluția prețului de piață, cu risc sporit în perioadele de volatilitate.

06

Contact



Materiale video

Oamenii Electromontaj. Proiectul LEA 400 kV Cernavodă - Stâlpu



<https://www.youtube.com/watch?v=fJNka2uBie0>

Proiectul LEA 400 kV Porțile de Fier - Anina-Reșița



https://www.youtube.com/watch?v=F9B_CE455H8

Vă mulțumim!

Brokers@tradeville.ro

www.electromontaj.ro/ir

