

## **MEMORANDUM**

***intocmit pentru admiterea actiunilor emise de S.C. COMAT GALATI S.A.  
pe AeRO - piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti***

*(Document de prezentare a Societatii)*

***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.***

**1. Persoane responsabile:**

Acest Memorandum a fost elaborat de S.S.I.F. ELDAINVEST S.A. Galati in calitate de Consultant Autorizat, cu sediul in Galati, Str. Domneasca, Nr. 17, Bl. B, Ap. 23, jud. Galati, avand C.U.I. 9627870, numarul de inregistrare la O.R.C. Galati J17/574/1997, Tel./Fax: 0236 473 393; 0236 472 113, autorizata de C.N.V.M. prin decizia nr. 2264/21.11.2007.

Persoanele responsabile din partea Consultantului Autorizat pentru intocmirea Memorandumului sunt:

- Olteanu Florina Carmen, Conducator

Informatiile cuprinse in Memorandum au fost furnizate de Emitent, S.C. COMAT GALATI S.A., cu sediul in Galati, Grigore Ventura, Nr. 2, Judetul Galati, avand C.U.I. RO1633876, numarul de inregistrare la O.R.C. Galati J17/78/1991, Tel./Fax: 0236 464 722; 0236 463 715.

Persoanele responsabile din partea Emitentului pentru continutul informatiilor furnizate in cadrul Memorandumului sunt:

- Minjineanu Edy Gabriel, Director General;
- Lupu Lina Florentina, Director Economic.

**Declaratia persoanelor responsabile:**

- Acest Memorandum a fost intocmit in conformitate cu precizarile tehnice emise de Bursa de Valori Bucuresti in aplicarea prevederilor Codului BVB – operator de sistem cu privire la Documentul de Prezentare al societatii in vederea listarii pe ATS in Sectiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, Categoria Actiuni din cadrul Sectorului Titluri de Capital;
- Consultantul Autorizat a realizat o analiza aprofundata a emitentului si declara ca, dupa cunostintele sale, societatea este corespunzatoare pentru admiterea pe AeRO, documentatia a fost intocmita in conformitate cu cerintele BVB si informatia furnizata in documentele de admitere reflecta corect si complet faptele si situatia emitentului;
- Emitentul nu se afla in procedura falimentului, insolventa, reorganizare judiciara sau lichidare;
- Actiunile sunt integral platite si sunt liber transferabile;
- Emitentul declara ca nu detine informatii cu privire la contestarea hotararii adunarii generale privind admiterea la tranzactionare pe AeRO;
- Consultantul Autorizat declara ca Actul constitutiv al emitentului contine prevederi in contradictie cu legislatia pietei de capital. Emitentul se angajeaza ca in termen de cel mult 12 luni sa supuna actionarilor propunerea de modificare a Actului constitutiv in acest sens, urmand ca Actul constitutiv modificat sa fie transmis Bursei de Valori Bucuresti.

**2. Nume emitent:** S.C. COMAT GALATI S.A.

**3. Domeniu de activitate:** Comert cu ridicata al altor produse intermediare

**4. Cod CAEN:** 4676

**5. Cod fiscal/CUI:** RO1633876

**6. Numar inregistrare la Registrul Comertului:** J17/78/1991

**7. Adresa:** Galati, Grigore Ventura, Nr. 2, Judetul Galati

**8. Telefon, Fax, E-mail:** 0236 464 722; 0236 463 715; comatgalati@yahoo.com; comatgalati@home.ro

**9. Numele persoanei de legatura cu BVB:** Minjineanu Edy Gabriel, Director General

**10. Simbolul de tranzactionare:** COTM

**11. Codul ISIN:** ROCOTMACNORO

**12. Scurt istoric al societatii:**

Actuala Societate Comerciala COMAT GALATI S.A. s-a constituit in baza Legii 15/1991 si a H.G. 1254/1990, prin preluarea integrala a patrimoniului al Bazei de Aprovizionare Tehnico-Materiale (B.J.A.T.M) Galati la data de 04.03.199, fiind inregistrata la Registrul Comertului Galati sub nr. J17/78/1991, C.I.F. RO1633876.

Actiunile S.C. COMAT GALATI S.A. sunt negociabile si liber transferabile in conditiile respectarii legilor in vigoare, a statutului si a contractului de societate, fiind cotate pe piata reglementata la vedere operata de Bursa de Valori Bucuresti, sectiunea bursa RASDAQ, categoria III-R, XMBS din data de 17.12.1996 si au simbolul COTM, evidenta actionarilor fiind tinuta de catre Depozitarul Central S.A..

S.C. COMAT GALATI S.A. nu este implicata in litigii semnificative.

S.C. COMAT GALATI S.A. nu are contractate credite bancare si nici alte obligatii de plata semnificative.

**13. Descrierea activitatii:**

Conform statutului, scopul si obiectul de activitate al S.C. COMAT GALATI S.A. este comercializarea en-gross a produselor industriale, precum si:

- inchirierea si subinchirierea bunurilor imobiliare proprii si inchiriate;
- efectuarea pentru agentii economici din zona a unor servicii specifice activitatii de aprovizionare-desfacere (inchirieri de spatii de depozitare, inchirieri de utilaje si mijloace de transport, debitori, operatiuni de incarcari-descarcari).

**14. Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului:**

S.C. COMAT GALATI S.A. are un capital social subscris si varsat de de 10.882.270 lei, care este divizat in 10.882.270 actiuni nominative si dematerializate, cu o valoare nominala a actiunii de 1,0 lei.

Structura actionariatului conform evidentei Depozitarului Central S.A. la data de 31.12.2014 se prezenta astfel:

<b>Actionar</b>	<b>Nr. de actiuni</b>	<b>Procent</b>
Chelu Catalin Constantin	3.398.865	31,2331%
SC Debrocons SA Galati	2.562.186	23,5446%
Broadhurst Investment Limited Nicosia Cyp	1.287.583	11,8319%
Alti actionari	3.633.636	33,3904
<b>Total Actiuni:</b>	<b>10.882.270</b>	<b>100 %</b>

Numarul de actionari totaliza 2.044, dintre care cei ce detineau sub 10% din actiunile emitentului reprezentau 33,3904%.

S.C. COMAT GALATI S.A. nu are actionari strategici. Fondul de investitii Broadhurst Investment Limited Nicosia Cyp detine 11,8319% din totalul de actiuni al emitentului.

Actiunile detinute de domnul Chelu Catalin Constantin, in procent de 31,2331, sunt restrictionate de la tranzactionare avand ca motiv: sechestrul asigurator.

Deoarece emitentul s-a aflat in procedura de insolventa din ctombrie 2012 pana in martie 2015, actiunile emise de S.C. COMAT GALATI S.A. nu s-au mai tranzactionat pe piata reglementata la vedere operata de Bursa de Valori Bucuresti, sectiunea bursa RASDAQ, categoria III-R, XMBS din 27.09.2012. Ultima tranzactie a fost executata la pretul de 0,09 lei/actiune.

Tinand cont de evolutia indicatorilor economici in ultimele exercitii financiare, precum si de valoarea capitalurilor proprii, anticipam o capitalizare bursiera de 2.000.000 lei.

#### **15. Conducerea societatii:**

Consiliul de Administratie detine autoritatea in conducerea, organizarea si gestionarea societatii si este format din trei membri:

Zaharia Puiu-Robert, Presedinte

Este absolvent al Facultatii de Mecanica din cadrul „Univesitatii Dunarea de Jos Galati” Angajat al societatii din anul 2002, cu experienta in activitatea de distributie si management, este ales in componenta Consiliului de Administratie al societatii in anul 2012.

Mitu Ionel, Membru

Informatician de formatie, realizator de programe de gestiune, de adminstrare servere si webdesigner, are o experienta manageriala bogata fiind administrator al nu mai putin de 4 societati tranzactionate la BVB. Formatia sa profesionala si activitatea manageriala il recomanda ca pe un profesionist.

Badoiu Mihaela, Membru

Este licentiata in stiinte juridice, absolventa a Universitatii Danubius Galati. Incepand cu 2000 devine director zonal al S.C. Blue Telecom S.A. Din 2009 participa la managementul mai multor companii de importanta zonala. Este in echipa manageriala a societatii incepand cu 2009.

Conducerea executiva a societatii comerciale este asigurata de:

Minjineanu Edy Gabriel, Director General

Este licentiat in stiinte juridice, a absolvit cursurile de master in drept administratie publica europeana. Si-a inceput activitatea profesionala ca si consilier juridic pe probleme de drept civil si comercial. In prezent, datorita experientei acumulate este administrator in alte doua societati comerciale tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti.

Lupu Lina Florentina, Director Economic

Absolventa a facultatii de marketing si contabilitate bancara, precum si a unui masterat in fiscalitate, are o experienta relevanta in domeniul contabil. Detine atestatele de expert contabil si expert evaluator. A ocupat functii executive si in board-ul mai multor societati.

Dintre Membrii Consiliului de Administratie si ai Conducerii Executive doar Zaharia Puiu-Robert detine 178 actiuni emise de S.C. COMAT GALATI S.A.

#### **16. Detalii cu privire la angajati:**

Numarul scriptic total de salariati la 31.12.2013 a fost de 13, acestia avand urmatorul nivel de pregatire profesionala:

- studii superioare – 5 salariati;
- studii medii – 3 salariati;
- scoala profesionala – 5 salariati;

Angajatii S.C. COMAT GALATI S.A. nu au constituit nicio organizatie sindicala.

Emitentul declara ca nu are cunostinta de existenta unor elemente conflictuale relevante care sa impiezeze asupra raporturilor dintre conducere si angajati.

Activitatea profesionala a angajatilor se desfasoara in birouri, conform schemei organizatorice prezentate in anexa.

#### **17. Cota de piata/Principalii competitori:**

Nu exista agenti economici cu care societatea sa fie intr-o concurenta directa asa incat sa poata fi nominalizati. Exista numerosi comercianti de produse industriale, mai mari sau mai mici.

Legat de activitatea de inchiriere nu putem spune ca emitentul are o piata de desfacere asigurata. Printre societatile concurente care au ca obiect de activitate inchirierea de spatii comerciale si se afla in vecinatate enumeram:

- S.C. GALGROS S.A. Galati;
- S.C. FRICOM S.A. Galati;
- S.C. GALATEX S.A. Galati.

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

Cifra de afaceri realizata in anul 2013 din activitatea de productie, in valoare de 1.302.768 lei, se compune din urmatoarele activitati:

<b>Cifra de afaceri pe segment de activitate</b>	<b>Valoare (lei)</b>	<b>Pondere</b>
Venituri din vanzarea de mărfuri industriale	259.082	19.89%
Venituri din inchirieri	1.043.686	80,11%
<b>Total</b>	<b>1.302.768</b>	<b>100,00%</b>

### 19. Clienti principali/Contracte semnificative:

In exercitiul financiar 2013 livrarile societatii s-au derulat pe piata galateana si pe piata nationala.

S.C. COMAT GALATI S.A. are urmatoorii clienti principali:

- S.C. Swedish S.R.L.;
- S.C. Verblas S.R.L.;
- S.C. Uniterm S.R.L.;
- S.C. Nemo Prod S.R.L.;
- S.C. Geklart S.R.L.;
- S.C. Profilcart S.R.L.;
- S.C. Faimus S.R.L.

Nu exista o dependenta semnificativa fata de un singur client sau grup de clienti.

### 20. Principalii indicatori operationali:

<b>Produs</b>	<b>Valoare (lei)</b>	<b>Pondere din cifra de afaceri</b>
<b>Armaturi si obiecte sanitare</b>	6.768	0,52%
<b>Industrie usoara si chimie</b>	15.627	1,20%
<b>Aparataj electric de joasa tensiune</b>	5.856	0,45%
<b>Neferoase</b>	91.705	7,04%
<b>Scule AMC-uri, piese auto</b>	67.738	5,20%
<b>Alte mărfuri industriale</b>	71.388	5,48%
<b>Inchirieri</b>	1.043.686	80,11%

### 21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Rezultatele financiare ale societatii in perioada 2011 -2013 se prezinta astfel:

	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>Cifra de afaceri - lei</b>	1.542.021	1.529.817	1.302.768
<b>Venituri totale - lei</b>	2.086.047	1.547.296	1.311.494
<b>Cheltuieli totale - lei</b>	9.668.280	1.436.860	1.217.081
<b>Profit brut - lei</b>	-7.582.233	110.436	94.413
<b>Profit net - lei</b>	-7.582.233	110.436	94.413
<b>Numar mediu salariat</b>	9	10	12

In anul 2013 S.C. COMAT GALATI S.A. a inregistrat o cifra de afaceri de 1.302.768, in scadere cu 14,785% fata de anul 2012, datorita scaderii cererii de produse. Profitul din 2013 a fost datorat profitului din exploatare. In anul 2011, S.C. COMAT GALATI S.A. a inregistrat un rezultat financiar defavorabil, respectiv o pierdere de 7.582.233 lei. Pierderea a rezultat in urma vanzarii detinerii de actiuni la Banca Transilvania S.A. (simbol piata TLV).

## **22. Politica si practica privind prognozele**

S.C. COMAT GALATI S.A. va publica prognoze anuale privind evolutia estimata a principalilor indicatori de afaceri, a cifrei de afaceri si a marjei operationale a companiei. Prognoza anuala va fi data publicitatii impreuna cu rezultatele preliminare pentru anul precedent si va fi parte a raportului anual.

## **23. Politica si practica privind dividendele**

Politica de dividend a S.C. COMAT GALATI S.A. urmareste sustinerea dezvoltarii activitatii prin reinvestirea unei cote din profit si folosirea unei rate medii de distribuire a dividendelor cuprinsa intre 30-50%, in functie de necesarul curent de capital de lucru.

## **24. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii**

Principala preocupare a conducerii societatii se axeaza pe elaborarea unei strategii de vanzare pe piata interna constand in largirea pietelor de desfacere.

In momentul de fata investitiile in curs totalizeaza 2.722.289 lei si reprezinta investitii in spatii de inchiriat nedate inca in folosinta. Lucrarile aferente investitiilor si demersurile pentru obtinerea autorizatiilor au fost sistate la intrarea in insolventa a societatii. In urmatoarea perioada, odata cu iesirea din insolventa, se asteapta finalizarea acestora in paralel cu obtinerea autorizatiilor necesare pentru a putea fi puse la dispozitia chiriasilor existenti si a solicitantilor.

## **25. Factori de risc**

- **Riscul de piata**

In situatia conjunkturala actuala datorita comprimarii cererii de consum pe piata interna, fenomen care afecteaza in mod direct si activitatea S.C. COMAT GALATI S.A., politica comerciala a societatii urmareste analiza permanenta a raportului cerere-oferta si stabilirea preturilor de comercializare a marfurilor aflate in stoc pornind de la pragul minim de rentabilitate.

De asemenea politica comerciala a societatii are in vedere analiza raportului pret-calitate afectuat asupra marfurilor produse de producatorii autohtoni, precum si a celor din import, in vederea evaluarii corecte a impactului comercializarii asupra ofertei.

- **Riscul de creditare**

Societatea face eforturi pentru limitarea creantelor din activitatea de baza, urmandu-se termenele de plata stabilite prin contractele incheiate cu clientii.

Tinad cont ca in anul 2013 principala sursa de venituri a fost inchirierea de spatii, societatea este supusa riscului ce decurge din scaderea cererii ocupantilor pentru dezvoltari de spatii de birouri, surplus de oferta si potentialele spatii vacante, cauzate de rationalizarea pietei financiare si de incertitudine economica.

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

In perioada de 12 luni anterioara listarii S.C. COMAT GALATI S.A. nu a derulat oferte de valori mobiliare.

## 27. Numele auditorilor

Auditul situatiilor financiare la 31.12.2013 a fost efectuat, in conformitate cu standardele de audit de catre P.F.A. Albu Silvia, cu sediul in Tecuci, Str. Closca, Nr.13, membru al Camerei Auditorilor Financiar din Romania cu numar de autorizatie 2138.

## 28. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute

Emitentul este afiliat cu urmatoarele societati si persoane:

Actionar	Nr. de actiuni	Procent
Chelu Catalin Constantin	3.398.865	31,2331%
SC Debrocons SA Galati	2.562.186	23,5446%

S.C. COMAT GALATI S.A. nu detine participatii semnificative in alte societati romane sau straine.

## Anexe:

### 1. Actul constitutiv al societatii

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

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	2013	S1 2013	S1 2014
Cifra de afaceri	1.542.021	1.529.817	1.302.768	639.470	441.050
Cheltuieli din exploatare	1.665.455	1.214.108	1.099.953	639.939	338.312
Rezultat operational	-122.988	320.098	211.537	-466	102.738
Rezultat financiar	-7.459.245	-209.662	-117.124	-14.794	-31.197
Rezultat brut	-7.582.233	110.436	94.413	-15.260	71.547
Rezultat net	-7.582.233	110.436	94.413	-15.260	71.547
Rezultat net pe actiune	-	0,0101	0,0087	-	0,0065

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



(Lei)	2011	2012	2013	30.06.2014
<b>Elemente de activ</b>				
<b>Active imobilizate</b>	13.411.164	13.257.588	13.250.606	13.250.606
<b>Active circulante</b>	597.9014	5.894.874	564.4611	5.736.467
<b>Cheltuieli in avans</b>	0	80.000	353.103	353.103
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>19.390.178</b>	<b>19.232.462</b>	<b>19.248.320</b>	<b>19.340.176</b>
<b>Elemente de pasiv</b>				
<b>Capitaluri proprii</b>	17.937.238	17.094.092	17.188.498	17.260.045
<b>Datorii - total, din care:</b>	1.326.889	2.008.665	1.917.398	1.936.526
-sub 1 an	1.326.889	2.008.665	1.917.398	1.936.526
-peste 1 an	0	0	0	0
<b>Provizioane</b>	45.030	45.030	45.030	45.030
<b>Venituri in avans</b>	81.021	84.675	97.394	98.575
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>19.390.178</b>	<b>19.232.462</b>	<b>19.248.320</b>	<b>19.340.176</b>

4. Bugetele pentru 2014 si 2018:

Contul de profit si pierdere(lei)	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Cifra de afaceri</b>	936.67	1.102.155	1.267.478	2.045.201	2.945.351
<b>Cheltuieli din exploatare</b>	767.79	867.532	967.274	1.253.899	1.622.021
<b>Rezultat operational</b>	171.3	234.623	297.95	791.302	1.323.330
<b>Rezultat financiar</b>	-34.955	-20.155	-5.355	-45	-25
<b>Rezultat brut</b>	136.34	214.468	292.595	746.302	1.298.330
<b>Rezultat net</b>	128.77	180.153	245.78	626.894	1.090.597
<b>Rezultat net pe actiune</b>	0,011	0,016	0,220	0,580	0,100

5. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO