



MEMORANDUM

**intocmit pentru admiterea actiunilor emise de S.C. LEGMAS S.A. pe AeRO –
piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti**

**(Document de Presentare a Societatii)
mai 2015**

**Consultant autorizat
SSIF Interfinbrok Corporation SA
www.interfinbrok.ro**

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:	Pentru Emitent: Dima Neculai –Director General al S.C. Legmas S.A. Pentru Consultant autorizat: Nicoleta Spiratos - Director General al S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A.
2.	Nume emitent:	S.C. LEGMAS S.A.
3.	Domeniu de activitate:	Fabricarea masinilor si utilajelor pentru agricultura si exploatari forestiere
4.	Cod CAEN:	2830
5.	Cod fiscal / CUI:	2415209
6.	Numar inregistrare la Registrul Comertului:	J13/1869/1991
7.	Adresa:	Navodari, str. Aviator Horia Agarici nr.2, jud.Constanta, Romania
8.	Telefon: Fax: E-mail:	0241-768939 / 0241-768933 0241-760485 legmas_sa@yahoo.com



	Adresa paginii internet:	www.legmas.ro
9.	Numele persoanei de legatura cu BVB:	Dima Neculai – director general Ciocanel Stefan – consilier juridic
10.	Simbolul de tranzactionare:	LGMS
11.	Codul ISIN:	ROLGMSACNOR9
12.	Scurt istoric al societatii:	<p>Societatea a fost infiintata incepand cu data de 01.02.1962 sub denumirea “UZINA DE REPARATII NAVODARI”. Incepand cu data de 01.02.1971 pana in data de 08.12.1990 societatea a purtat si alte denumiri: UZINA DE FABRICATII, REPARATII SI MONTAJE PENTRU AGRICULTURA, UZINA MECANICA A AGRICULTURII SI INDUSTRIEI ALIMENTARE NAVODARI, INTRETINEREA MECANICA A AGRICULTURII NAVODARI.</p> <p>Infiintarea societatii comerciale LEGMAS S.A. s-a efectuat in anul 1991 prin Hotararea Guvernamentala nr. 1262/08.12.1990. Societatea si-a desfasurat activitatea in concordanta cu obiectul sau de activitate si a actului constitutiv.</p> <p>In structura actionariatului LEGMAS S.A. exista un actionar semnificativ- S.C. TOP VISION S.R.L., cu o detinere de 68,2265% ca urmare a unor achizitii succesive de actiuni de pe piata de capital.</p> <p>S.C. LEGMAS S.A. are implementat sistemul de Management al Calitatii SR EN ISO 9001:2008/ ISO 9001: 2008; SR EN ISO 14001:2005/ISO 14001:2004; SR EN OHSAS 18001:2008/ OHSAS 18001:2007.</p> <p>Actiunile Legmas S.A. sunt tranzactionate din 15.01.1997 si pana in prezent pe piata RASDAQ -categoria III-R.</p> <p>Situatia litigiilor:</p> <p>In cursul anului 2014, societatea a fost parte in 3 dosare, din care 2 pe rolul instantelor judecatoresti si 1 dosar de executare silita, respectiv:</p> <p>-dosar 25209/3/2008 aflat pe rolul Inaltei Curti de Casatie si Justitie, parti LEGMAS SA-reclamant, A.A.A.S.(A.V.A.S.) Bucuresti- parat, obiect dosar “Despagubire”. Proces castigat</p>



		<p>definitiv si irevocabil de catre LEGMAS SA la termenul din 07.03.2013. S-a procedat la exzekutarea silita a debitorului prin BEJ Raportoru Georgeta, paratul facand contestatie la executie.</p> <p>-dosar 663/36/2009 aflat pe rolul Curtii de Apel Constanta, parti: SIND ROMANIA SRL reclamant- LEGMAS SA parat, obiect dosar :Anulare act administrativ”, proces suspendat la solicitarea reclamantului.</p> <p>-dosar executare in executare silita A.F.ROMAN, in curs de executare a debitului in valoare de 4.800 lei.</p>
13.	Descrierea activitatii:	<p>Activitatea Legmas S.A. consta in proiectarea, fabricarea si comercializarea de masini, utilaje, instalatii, echipamente, agregate si piese de schimb pentru agricultura, zootehnie si alimentatie.</p> <p>Societatea produce peste 100 de tipuri de masini agricole, dintre care enumeram:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ combinatoare de 1,2- 9,4 m latime de lucru; ➤ grape cu discuri de 1,2- 3,4 latime de lucru; ➤ semanatori pentru cereale paioase; ➤ semanatori pentru plante prasitoare; ➤ masini de plantat rasaduri; ➤ masini de plantat ceapa, usturoi; ➤ masini de recoltat cartofi. <p>Legmas S.A. fabrica peste 1000 de sortimente de piese de schimb pentru tractoare, masini agricole, instalatii de alimentare cu apa si canalizare, bunuri de larg consum si altele. Dotarea tehnica a companiei este foarte diversificata: turnatorie in fonta, otel si aluminiu, tratamente termice, prelucrari mecanice, lacatuserie-montaj, acoperiri metalice, vopsitorie cu pulberi in camp electrostatic.</p> <p>Cateva dintre utilajele agricole si produse fabricate si comercializate de societatea noastra: semanatori de plante prasitoare, pluguri de diferite tipuri, grape, tavalugi, combinatoare si cultivatoare.</p> <p>Dotarile existente permit executarea si altor produse: mobilier urban, piese apa-canal, bunuri de larg consum, confectionii si constructii metalice.</p> <p>Produsele fabricate sunt comercializate atat pe piata interna cat si la export, in Bulgaria, Grecia, Egipt, Iran, Republica Moldova.</p>



		<p>S.C. LEGMAS S.A. Navodari, are o dotare tehnica foarte diversificata: turnatorie in fonta, otel si aluminiu; tratamente termice si forje; prelucrari mecanice si acoperiri metalice (zincari, cuprari, nichelari si cadmiere) lacatuserie montaj, vulcanizare si o moderna instalatie de vopsit cu pulberi in camp electrostatic.</p> <p>Dotarile existente in cadrul societatii S.C. LEGMAS S.A. Navodari permit executarea unor lucrari diversificate si complexe, colectivul tehnic si executia lucrarilor asigurand o calitate deosebita a produselor fabricate.</p>																					
14.	Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului:	<p>Capitalul social este in valoare de 6.027.875,00 lei, impartit in 2.411.150 actiuni nominative cu o valoare nominala de 2,50 lei/actiune. Structura sintetica consolidata a actionariatului la 31.12.2014 se prezinta astfel :</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Actionar</th> <th>Nr.actiuni</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>TOP VISION S.R.L.</td> <td>1.645.044</td> <td>68,2265</td> </tr> <tr> <td>A.V.A.S.Bucuresti</td> <td>325.208</td> <td>13,4877</td> </tr> <tr> <td>Husanu Viorica</td> <td>259.448</td> <td>10,7603</td> </tr> <tr> <td>S.I.F.TRANSILVANIA S.A.</td> <td>175.429</td> <td>7,2757</td> </tr> <tr> <td>alti actionari</td> <td>6.021</td> <td>0,2497</td> </tr> <tr> <td>TOTAL</td> <td>2.411.150</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>	Actionar	Nr.actiuni	%	TOP VISION S.R.L.	1.645.044	68,2265	A.V.A.S.Bucuresti	325.208	13,4877	Husanu Viorica	259.448	10,7603	S.I.F.TRANSILVANIA S.A.	175.429	7,2757	alti actionari	6.021	0,2497	TOTAL	2.411.150	100,00
Actionar	Nr.actiuni	%																					
TOP VISION S.R.L.	1.645.044	68,2265																					
A.V.A.S.Bucuresti	325.208	13,4877																					
Husanu Viorica	259.448	10,7603																					
S.I.F.TRANSILVANIA S.A.	175.429	7,2757																					
alti actionari	6.021	0,2497																					
TOTAL	2.411.150	100,00																					
15.	Conducerea societatii:	<p>Societatea este administrata in sistem unitar , de un administrator unic , persoana juridica respectiv TOP VISION S.R.L., reprezentata de Dl. Dima Neculai numit in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor in data de 01.07.2013 la propunerea actionarului majoritar.</p> <p>Conducerea executiva este asigurata de:</p> <p>Director General : Dima Neculai Studii – ACADEMIA MILITARA – Promotia 1977 Activitate 1977 – 2001 Ofiter activ M.Ap.N. 2001 – 2014 ofiter rezerva –Director general SC LEGMAS SA</p>																					



		<p>Director Economic : ec.Matei Ana Studii – Universitatea Spiru Haret – Facultatea Management financiar contabil – Promotia 2007 Activitate 2001 – 2010 - Sef serviciu desfacere SC LEGMAS SA 2010 – Prezent - Director economic SC LEGMAS SA</p> <p>Director Marketing : ing. Duduman Camelia Studii – Universitatea Ovidius – Inginerie Economica in domeniul mecanic – Promotia 2005 Activitate – 2005 – Director marketing - SC LEGMAS SA Persoanele mentionate nu sunt actionari ai SC LEGMAS SA.</p>																				
16.	Detalii cu privire la angajati:	<p>Societatea are un numar de 24 angajati. Nivelul de pregatire al salariatilor este mediu si superior. Din totalul de 24 angajati, 6. detin studii superioare. Salariatii societatii Legmas S.A. nu sunt organizati in cadrul unui sindicat.</p>																				
17.	Cota de piata / Principalii competitori:	<p>Dintre concurentii societatii cei mai importanti sunt: MAT Craiova, Mecanica Ceahlau SRL– Piatra Neamt, Forma SRL Botosani</p>																				
18.	Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business:	<p>Pe parcursul anului 2014, SC Legmas SA a prestat servicii de. Ponderea fiecarei categorii de servicii in cifra de afaceri:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Din cifra de afaceri:</th> <th>2012</th> <th>2013</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>venituri prestari servicii</td> <td>1093921</td> <td>619693</td> <td>560399</td> </tr> <tr> <td>venituri din vanzari marfuri</td> <td>315945</td> <td>87822</td> <td>51746</td> </tr> <tr> <td>alte venituri</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Total cifra de afaceri (lei)</td> <td>1409866</td> <td>707515</td> <td>612145</td> </tr> </tbody> </table>	Din cifra de afaceri:	2012	2013	2014	venituri prestari servicii	1093921	619693	560399	venituri din vanzari marfuri	315945	87822	51746	alte venituri	0	0	0	Total cifra de afaceri (lei)	1409866	707515	612145
Din cifra de afaceri:	2012	2013	2014																			
venituri prestari servicii	1093921	619693	560399																			
venituri din vanzari marfuri	315945	87822	51746																			
alte venituri	0	0	0																			
Total cifra de afaceri (lei)	1409866	707515	612145																			
19.	Clienti principali/ Contracte semnificative:	<p>Enumeram cativa din beneficiarii lucrarilor executate de catre Legmas S.A.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ALMET S.A. –NAVODARI; • CNU FELDIOARA; • TEN COMPROD SRL; • PLASTY PROD S.A. CONSTANTA; • ALLROM S.A. - NAVODARI; 																				



		<ul style="list-style-type: none"> • AVAS – BUCURESTI; • MEGA PRISMA TRADING SRL; • PRIMARIA MUNICIPIULUI BACAU; • PRIMARIA MUNICIPIULUI BAIA-MARE; • COMBINATUL AGROINDUSTRIAL CURTICI; • AGROSERVICE BRASOV SRL; • BMZ SF GHEORGHE SRL; • ZMOLKA SRL; • GECONST COMPANY SRL. 																																								
20.	Principalii indicatori operationali:	<p>In ultimii ani criza economica a afectat sectorul agricol cat si a constructiilor de masini cea ce a dus la obtinerea unor venituri mai mici decat cele prognozate.</p> <p>In aceste conditii conducerea societatii a luat masuri de diversificare a productiei axandu-se in principal pe confectii metalice de orice tip , piese turnate din fonta , mobilier urban care aduc profituri mici in comparatie cu utilajele agricole.</p> <p>Cifra de afaceri este mai mica decat in anul precedent , scazand veniturile din activitatea directa. Pe tot parcursul anului s-a analizat structura vanzarilor, preturile de aprovizionare si au fost reasezate preturile de vanzare la o serie de produse.</p>																																								
21.	Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile:	<p>Activitatea desfasurata in exercitiul financiar 2014, s-a incheiat cu o pierdere de 1.435.456 lei, care in structura se prezinta astfel:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Pierdere din exploatare curenta 1.435.507 lei ➤ Profit financiar 51 lei <p>Principalii indicatori economico-financiar realizati la 31.12.2014 comparativ cu realizarile anului 2013 se prezinta astfel:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indicatori bilantieri</th> <th>2013</th> <th>2014</th> <th>%2014/2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Cifra de afaceri</td> <td>707.515</td> <td>612.145</td> <td>86.52</td> </tr> <tr> <td>Venituri din exploatare</td> <td>1.405.304</td> <td>-105.264</td> <td>-7.40</td> </tr> <tr> <td>Cheltuieli pt. exploatare</td> <td>1.401.912</td> <td>1.330.243</td> <td>94.89</td> </tr> <tr> <td>Rezultatul din exploatare</td> <td>3.392</td> <td>-1.435.507</td> <td>-42.320,37</td> </tr> <tr> <td>Venituri financiare</td> <td>8</td> <td>53</td> <td>662,50</td> </tr> <tr> <td>Cheltuieli financiare</td> <td>1.205</td> <td>2</td> <td>0,17</td> </tr> <tr> <td>Rezultat financiar</td> <td>-1.197</td> <td>51</td> <td>4.26</td> </tr> <tr> <td>Venituri totale</td> <td>1.405.312</td> <td>-105.211</td> <td>-7.49</td> </tr> <tr> <td>Cheltuieli totale</td> <td>1.403.117</td> <td>1.330.245</td> <td>94.81</td> </tr> </tbody> </table>	Indicatori bilantieri	2013	2014	%2014/2013	Cifra de afaceri	707.515	612.145	86.52	Venituri din exploatare	1.405.304	-105.264	-7.40	Cheltuieli pt. exploatare	1.401.912	1.330.243	94.89	Rezultatul din exploatare	3.392	-1.435.507	-42.320,37	Venituri financiare	8	53	662,50	Cheltuieli financiare	1.205	2	0,17	Rezultat financiar	-1.197	51	4.26	Venituri totale	1.405.312	-105.211	-7.49	Cheltuieli totale	1.403.117	1.330.245	94.81
Indicatori bilantieri	2013	2014	%2014/2013																																							
Cifra de afaceri	707.515	612.145	86.52																																							
Venituri din exploatare	1.405.304	-105.264	-7.40																																							
Cheltuieli pt. exploatare	1.401.912	1.330.243	94.89																																							
Rezultatul din exploatare	3.392	-1.435.507	-42.320,37																																							
Venituri financiare	8	53	662,50																																							
Cheltuieli financiare	1.205	2	0,17																																							
Rezultat financiar	-1.197	51	4.26																																							
Venituri totale	1.405.312	-105.211	-7.49																																							
Cheltuieli totale	1.403.117	1.330.245	94.81																																							



		Rezultat brut	2.195	-1.435.456	-65.396,63
		Rezultat net	1.815	0	0
		<p>Indicatorii au fost influentati negativ de urmatoarele aspecte:</p> <ul style="list-style-type: none"> - criza financiara existenta - lipsa subventiilor de stat acordate agricultorilor - lipsa organizarii de licitatii publice <p>aparitia pe piata de utilaje agricole a unor producatori din comunitatea europeana.</p>			
22.	Declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO:	<p>O astfel de politica va putea fi aprobata doar prin mecanismele corporative ale organelor statutare. Daca societatea va implementa astfel de politici, acestea vor fi aduse la cunostinta publicului prin intermediul rapoartelor curente.</p>			
23.	Declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO:	<p>In ceea ce priveste politica de dividend a Societatii actionarii trebuie sa ia in considerare faptul ca distribuirea oricaror dividende viitoare se realizeaza dupa luarea in considerare a diversilor factori: rezultatele financiare ale Societatii, necesarul de investitii, mediul economic existent si anticipat. Actionarii sunt cei care hotarasc modalitatea de distribuire a profitului net al Societatii in cadrul adunarilor generale.</p> <p>Politica de dividend a societatii este aprobata anual in cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, in baza rezultatelor financiare anuale auditate si in functie de politica de dezvoltare pe termen lung a societatii.</p>			
24.	Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu:	<p>Conducerea societatii a luat masuri de urmarire stricta a cheltuielilor si redimensionarea lor.</p> <p>Printre masurile luate pentru limitarea costurilor enumeram:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ reducerea consumurilor de utilitati si optimizarea lor prin stabilirea de norme de consum de criza. ✓ optimizarea rutelor si a capacitatilor de transport. ✓ aprovizionarea ritmica, stocuri minime. ✓ incadrarea personalului proportional cu evolutia veniturilor ; ✓ restrictionare pe cheltuieli generale si de administrare ; ✓ urmarirea foarte atenta a fluxurilor de trezorerie coreland incasarile cu platile 			



25.	Factori de risc	<p>Activitatea si rentabilitatea Legmas SA pot fi influentate de urmatorii factori de risc:</p> <ul style="list-style-type: none"> - risc economic de piata referitor la schimbari produse in mediul economic si politic, atat la nivel national, cat si international; - risc de schimb valutar reprezentat de expunerea Societatii la fluctuatiile ratei de schimb valutar;-nu este cazul - risc legislativ: schimbarile legislatiei la nivel national si european in domeniul economic, fiscal, financiar- bancar si mediu inconjurator pot afecta activitatea si rezultatele financiare ale Societatii; - riscul de credit:este riscul cauzat de pierderea intervenita ca urmare a falimentului debitorilor; - risc asociat cu clientii semnificativi: pierderea unui client semnificativ poate afecta negativ nivelul veniturilor. Pentru a evita riscul de instabilitate care poate aparea ar trebui evitate expunerile de marime substantiala pe un anumit client. <p>Mentionam faptul ca Societatea poate fi expusa unor factori de risc de natura exceptionala, altii decat cei enumerati mai sus.</p>
26.	Informatii cu privire la oferte de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii:	In perioada de 12 luni anterioara listarii pe AeRO Societatea nu a derulat oferte de valori mobiliare.
27.	Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista:	Conducerea Legmas SA se preocupa permanent pentru cresterea performantelor societatii, in conditii de transparenta si vizibilitate, pentru a fi mai atractiva pe piata de capital. Prin listarea pe piata AeRO a Bursei de Valori Bucuresti, Legmas S.A. va tine cont de avantajele acestei listari, inclusiv de accesul la capitalul necesar dezvoltarii, si va lua decizii privind operatiunile viitoare pe piata de capital.
28.	Numele auditorilor	Auditorul financiar al societatii Legmas S.A. este G & D Parteners - Audit S.R.L. Constanta.
29.	Societati afiliate si procentul de actiuni detinute	TOP VISION S.R.L. -68,2265%



Anexe:

1. Actul constitutiv al SC Legmas SA
2. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO – Hotararea nr.4 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor SC LegmasSA din data de 19.02.2015
3. 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)	2012	2013	2014
Cifra de afaceri	1409866	707515	612145
Cheltuieli din exploatare	2316838	1401912	1330243
Rezultat operational	-906972	-694397	-718098
Rezultat financiar	-1751	-1197	51
Rezultat brut	2456	2195	-1435456
Rezultat net	1438	1815	-1435456
Rezultat net pe actiune (lei)	0	0,00075	0

4. Sinteza pozitiei financiare / bilantul, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani:

(lei)	2012	2013	2014
Elemente de activ			
Active imobilizate	4412785	4286985	3972656
Active circulante	5220453	5404282	2394556
Cheltuieli in avans	-	-	-
Total activ	9633238	9691267	6367212
Elemente de pasiv			
Capitaluri proprii	6715320	6982556	5536653
Datorii - total, din care:	2917918	2708711	830559



-sub 1 an	2917207	2708711	818459
-peste 1 an	-	-	-
Provizioane	711	-	-
Venituri in avans	-	-	12100
Total pasiv	9333238	9691267	6367212

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

Contul de profit și pierdere (lei)	2015	2016	2017
Cifra de afaceri	1485000	1529800	1782480
Cheltuieli din exploatare	1484450	1527450	1778230
Rezultat operational	550	2350	4250
Rezultat financiar	50	-35	125
Rezultat brut	600	2315	4375

6. Intermediar

Acest Memorandum a fost elaborat de către S.S.I.F. Interfinbrok Corporation S.A., în calitate de consultant autorizat al S.C. Legmas S.A., în baza informațiilor furnizate de societatea emitentă. Interfinbrok Corporation SA este o societate de servicii de investiții financiare cu sediul în Constanța, str. Calarasi nr.1, jud. Constanța, România, autorizată de către A.S.F.(C.N.V.M.) prin Decizia nr. 2000/2003, cod unic de înregistrare 7448690, înregistrată la Registrul Comertului Constanța sub nr.J13/2725/2003, telefon 0241.639.071, fax 0241.547.829, e-mail: office@interfinbrok.ro, site web: www.interfinbrok.ro.

Emitent,

Consultant autorizat,

**SC LEGMAS SA
Director General
Neculai Dima**

**SSIF INTERFINBROK CORPORATION SA
Director General
Nicoleta Spiratos**