

DOCUMENT DE PREZENTARE
SC MAT SA CRAIOVA

1. Persoane responsabile

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

Emitentul: SC MAT SA cu sediul in Craiova, Bdul. Decebal, nr. 111, jud. Dolj.

Director General: Popescu Gheorghe

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

Director General: Popescu Cristinel Sandu

2. Nume Emitent:

SC MAT SA Craiova

3. Domeniu de activitate:

Conform Certificatului de Inregistrare emis de ORC Dolj, activitatea principala a societatii consta in "Fabricarea masinilor si utilajelor pentru agricultura si exploatari forestiere".

4. Cod CAEN: 2830

5. Cod fiscal / CUI: 2315722

6. Numar înregistrare la Registrul Comertului: J16/26/06.02.1991

7. Adresa: Mun. Craiova, bdul. Decebal, nr. 111, jud. Dolj.

8. Telefon: 0251/439234; 0251/437762; **Fax:** 0251/439634; 0251/435421 ;

E-mail: office@matcraiova.ro ; conta@matcraiova.ro ; financiar@matcraiova.ro

Adresa pagina internet: www.matcraiova.ro

9. Numele persoanei de legatura cu BVB: Cretu Mihaela - Contabil Sef

10. Simbolul de tranzactionare: MTCR

11. Codul ISIN: ROMTCRACNOR3

12. Scurt istoric al societatii:

Istoria MAT Craiova a inceput in anul 1878, intr-un atelier de fabricat si reparat masini agricole, sucursala a firmei Clayton-Shussliworth din Anglia. Cinsprezece ani mai tarziu avea loc asocierea cu Richard Graepel, companie austro-ungara, iar in anul 1910 incepea construirea de noi hale industriale si ateliere mai performante.

In perioada comunista, firma isi continua activitatea sub denumirea de

Intreprinderea de Tractoare si Masini Agricole Craiova (ITMA).

Anul 1974, prin asimilarea in fabricatie a primului tip de tractor fabricat vreodata la Craiova, tractorul incarcator hidraulic TIH 445, semnifica trecerea la un nivel superior de competenta si tehnicitate. Acest moment important a fost precedat de inaugurarea actualului sediu din bulevardul Decebal.

Perioada 1974-1989 consolideaza pozitia firmei ca mare producator de tractoare si masini agricole.

Disparitia statului supercentralizat dupa decembrie 1989, modificarea regimului proprietatii si trecerea la economia de piata, au avut un puternic impact asupra agentului economic.

Unitatea devine societatea pe actiuni MAT SA, la data de 06.02.1991, prin preluarea integrala a patrimoniului fostei Intreprinderi de Tractoare si Masini Agricole, in baza HG 1296/13.12.1990.

Capitalul initial detinut in totalitate de Statul roman, a fost transmis, conform Legii nr. 58/1991, catre FPP V Oltenia si FPS.

FPP V Oltenia a primit 30% din capitalul social al SC MAT SA, respectiv 492.979 actiuni, cu valoarea nominala unitara de 5.000 lei (ROL), adica 2.464.894 mii lei (ROL).

Desi a fost nevoita sa ceseze o parte a aportului sau la capital catre participantii la Programul de Privatizare in Masa, participatia SIF Oltenia s-a majorat in timp ca urmare a reevaluarilor patrimoniale efectuate in conformitate cu actele normative in vigoare (HG 500/1994), incorporarii in capitalul social a alocatiilor bugetare primite de SC MAT SA pentru investitii, dar si prin includerea valorii terenurilor in capital; totodata, SIF Oltenia a participat la 6 operatiuni de majorare a capitalului social prin aporturi in numerar si a beneficiat de actiuni gratuite. Drept urmare, SIF Oltenia detine actualmente 2.024.778 actiuni, reprezentand aproape 26% din capitalul social al SC MAT SA.

SC Autocora SRL Alexandria a intrat in actionariatul SC MAT SA in anul 2003, ca urmare a privatizarii societatii, prin semnarea contractului de vanzare-cumparare de actiuni nr. 12/25.04.2003, incheiat cu APAPS (devenita ulterior AVAS), achizitionand pachetul majoritar de actiuni, adica 1.941.873 actiuni, in valoare de 48.546.825 mii lei (ROL).

Participatia SC Autocora SRL Alexandria s-a majorat continuu, atat ca urmare a participarii cu aporturi in numerar la 6 operatiuni de majorare a capitalului social cat si prin primirea de actiuni gratuite; actualmente detine 5.331.717 actiuni, reprezentand aproape 68% din capitalul social al SC MAT SA.

Pe parcursul activitatii, SC MAT SA nu si-a modificat denumirea, forma de

organizare, nu a facut obiectul unor fuziuni sau divizari.

Obiectul principal de activitate, asa cum a fost inregistrat in Actul Constitutiv, este "Fabricarea altor masini si utilaje agricole si forestiere".

Principalele produse proiectate, fabricate si comercializate de-a lungul timpului de aceasta unitate economica au fost:

- ✓ tractoare industriale si agricole cu puteri intre 54 - 220 CP;
- ✓ utilaje agricole (pluguri, grape cu discuri, semanatori, cultivatoare, scarificatoare, masini de fertilizat si ierbicidat, remorci, etc);
- ✓ piese de schimb aferente tractoarelor si utilajelor agricole;
- ✓ piese si componente destinate inclusiv domeniilor de inalta tehnologie si executate prin prelucrari mecanice pe masini cu comanda numerica, dintre care amintim: roti dintate, bucse, discuri, flanse, arbori canelati, axe si arbori drepti, carcase, etc. ;
- ✓ semifabricate si piese obtinute prin debitare cu laser, precum si forjare si matritare;
- ✓ constructii metalice.

In ceea ce priveste litigiile, nu exista revendicari legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii.

SC MAT SA are un numar de 41 litigii comerciale pe rol, care privesc actiuni ce au ca obiect pretentii banesti privind vanzarea de utilaje agricole pentru care societatea urmareste incasarea pretului; in toate aceste cazuri, SC MAT SA are calitate de reclamant.

La 31.12.2014, societatea are angajate:

- Linia de credit de 7.000.000 lei, deschisa pentru finantarea procesului normal de activitate, cu mentiunea ca a fost refinantata de CEC Bank conform Contractului de finantare semnat in data de 14.03.2014, pentru care s-a pus gaj o parte din activul Hala prod. Obiectiv 2; soldul liniei de credit la 31.12.2014 este de 6.950.423 lei.
- Credit bancar pe termen lung, in valoare de 1.712.300 lei, conform contractului incheiat in 30.04.2011, pentru achizitia RAM Italia SRL, aflata in faliment, pentru care s-a pus gaj o parte din activul Hala prod. Obiectiv 2. Creditul obtinut a fost folosit pentru finantarea achizitiei de stocuri de materiale, imobilizari corporale. Achizitia a fost facuta de la firma RAM Italia SRL. Creditul obtinut va fi rambursat pe o perioada de 5 ani, soldul creditului la 31.12.2014 este de 568.134 lei. Scadenta finala este in martie 2016.
- Leasing financiar - VB Leasing, cu un sold la 31.12.2014 de 67.840 lei, cu scadenta finala octombrie 2015.

Actiunile societatii se tranzactioneaza pe sectiunea "bursa RASDAQ", piata XMBS,

administrata de Bursa de Valori Bucuresti, sub simbolul MTCR.

13. Descrierea activitatii

Conform Certificatului de inregistrare emis de ORC Dolj, la data de 06.02.1991, activitatea principala a firmei este „fabricarea masinilor si utilajelor pentru agricultura si exploatare forestiere”.

Societatea a produs in anul 2014:

- ✓ tractoare agricole: MAT 546DT;
- ✓ grape cu discuri: GDU3,3 ; GD4 ;
- ✓ masini de imprastiat amendamente: MA3,6 ;
- ✓ pluguri: PP4 - 30X3M; PR3; PCVM2,25,P2-0 ;
- ✓ combinatoare pentru tractor de 160-200 CP - COMBIMAX C6;
- ✓ semanatori: SC 31DN, SC31DO, SPF8 ;
- ✓ masini de ierbicidat tractate MET1000 ;
- ✓ cultivatoare: CF6, CF8 .

Cheltuielile inregistrate in anul incheiat pe comenzi de prototipuri, s-au cifrat la 126.091 lei; pe acest segment se disting tractorul agricol MAT 546DT si MAT 81 cu motor cu nivel de poluare EURO IV.

Strategia de dezvoltare a societatii vizeaza cresterea vanzarilor la intern si export, precum si realizarea obiectivelor de investitii prin care se urmareste reducerea consumurilor energetice, cu impact direct asupra preturilor de productie.

14. Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului

Capitalul social subscris si varsat al SC MAT SA Craiova este actualmente de 19.687.282,50 lei, divizat in 7.874.913 actiuni, cu o valoare nominala de 2,50 lei/actiune. Actiunile societatii sunt valori mobiliare comune, nominative, de aceeaasi clasa.

Structura actionariatului SC MAT SA Craiova, este la data de 27.02.2015, urmatoarea:

- SC Autocora SRL - detine 5.331.717 actiuni care reprezinta 67,7051% din capitalul social ;
- SIF Oltenia – detine 2.024.778 actiuni care reprezinta 25,7118% din capitalul social ;
- Persoane Fizice - detin 453.092 actiuni care reprezinta 5,7536% din capitalul social;
- Persoane Juridice – detin 65.326 actiuni care reprezinta 0,8295% din capitalul social.

Conform structurii actionariale eliberata de Depozitarul Central, singurii actionari care detin peste 5% din capitalul social sunt SC Autocora SRL (67,71%) si SIF Oltenia

(25,71%).

Statul roman nu detine actiuni la Emitent. Cele doua fonduri de investitii care sunt actionari la SC MAT SA, detin impreuna 0,83% din capitalul social.

Totodata, nu exista informatii despre actiuni restrictionate.

In aceste conditii, free-float-ul este asigurat de un numar de 518.418 actiuni, reprezentand 6,5832% din capitalul social, detinut de un numar de 8.606 actionari.

Ultimul pret la care s-au tranzactionat actiunile Emitentului pe RASDAQ a fost de 1,7 lei (operatiune derulata in data de 23.03.2015), ceea ce corespunde la o capitalizare de piata de 13.387.352,10 lei, reprezentand echivalentul in lei a 3.035.681 Euro, la cursul de 4,41 lei/Euro.

In conditiile in care in ultimul an calendaristic, respectiv in perioada 14.04.2014 - 14.04.2015, au avut loc un numar de 51 tranzactii cu un volum de 5.538 actiuni, iar valoarea acestora a fost de 11.889,97 lei, rezulta un pret mediu de tranzactionare de 2,15 lei/actiune.

Considerand ca pretul mediu de 2,15 lei/actiune este realist pentru evolutia viitoare a actiunilor pe piata ATS, capitalizarea anticipata este de 16.931.062,95 lei sau echivalentul in lei a 3.839.243 Euro, la cursul de 4,41 Ron/Euro.

15. Conducerea societatii

Consiliul de Administratie al SC MAT SA Craiova este format din 3 membrii, respectiv:

- Dinu Danel - Presedintele Consiliului de Administratie
- Casu Maria Catalina - Membru;
- Filipescu Ioana - Membru.

Conducerea executiva este asigurata de dl. Popescu Gheorghe - Director General.

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

Nr. crt.	Nume si prenume	Profesia	Experienta profesionala	Loc de munca actual	Adresa la locul de munca	Funcția detinuta la SC MAT SA
1.	Dinu Danel	Inginer	32 ani	-	-	Presedinte Consiliu de Administratie
2.	Casu Maria Catalina	Inginer	32 ani	SIF Oltenia	Craiova, str. Tufanele, nr. 1, jud. Dolj	Membru Consiliul de Administratie
3.	Filipescu Ioana	Economist	42 ani	- (pensionar)	-	Membru Consiliu de Administratie
4.	Popescu Gheorghe	Inginer	43 ani	SC MAT SA	Craiova, bld. Decebal, nr. 111, jud. Dolj	Director General

Membrii Consiliului de Administratie nu detin in mod direct actiuni emise de SC MAT SA. SC Autocora SRL, societate la care dnul. Dinu Danel are calitate de asociat, detine 5.331.717 actiuni MTCR.

Dintre membrii Conducerii Executive, dl. Popescu Gheorghe, Director General, detine 40 actiuni emise de SC MAT SA Craiova.

16. Detalii cu privire la angajati

La data de 28.02.2015, numarul total de salariati este 106, din care 9 cu timp partial (4 si 2 ore/zi).

Structura personalului:

A. *64 salariati* - muncitori direct si indirect productivi care isi desfasoara activitatea dupa cum urmeaza:

- 10 in sectia "Prelucrari primare, piese schimb", unde activitatea de baza este cea de forjare, debitare, presare si tratare termica;
- 21 in sectia "Prelucrari", unde se executa activitati de prelucrari mecanice prin strunjire, frezare, rectificare, gaurire pe utilaje cu comenzi numerice sau pe utilaje clasice;
- 6 in atelierul "Sudura", unde se executa activitate de sudura electrica;
- 5 in atelierul "Montaj", unde se executa activitate de montare a masinilor agricole si a tractoarelor;
- 6 in atelierul "Mentenananta", unde se executa activitate de mentinere in stare de functionare si reparatii ale utilajelor si instalatiilor energetice, de apa, aer, gaz;
- 2 in atelierul "Scularie", unde se desfasoara lucrari de reparare sau de executie a sculelor si dispozitivelor folosite in procesul de fabricatie;
- 4 in atelierul "Service", unde se desfasoara activitati de punere in functiune, intretinere, reparare a produselor societatii;
- 10 salariati implicati in activitati de control tehnic de calitate, transporturi, depozite, expeditii si administrativ.

B. *42 salariati* - personal TESA, din care:

- 26 ingineri si subingineri in domeniul tehnic (meccanic, electric, chimic) care desfasoara activitati in cadrul sectiilor de productie, departamentul tehnic de proiectare si organizare-resurse umane;
- 9 economisti si contabili care desfasoara activitati in domeniile contabilitate, financiar, aprovizionare si vanzari;
- 7 alti specialisti care desfasoara activitati in domeniile vanzari, juridic, resurse umane, import-export, protectia muncii.

In societate nu exista salariati fara studii (necalificati), nivelul studiilor personalului fiind:

- scoala profesionala in domeniul tehnic;
- studii medii (liceu);
- scoala postliceala in domeniul tehnic sau economic;
- studii superioare in domeniul tehnic (profil mecanic, electric sau chimic) economic, juridic, stiinte umaniste.

In scopul promovarii intereselor profesionale, economice si sociale, cat si pentru apararea drepturilor individuale si colective ale salariatilor, in societate este constituit un singur sindicat - SL MAT - pe baza dreptului la libera asociere.

17. Cota de piata / Principalii competitori

Piata pe care opereaza SC MAT SA Craiova, o reprezinta in proportie de 95% agricultura; aceasta a inregistrat in perioada post-comunista o scadere drastica, atat din punct de vedere al potentialului de valorificare a productiilor de produse agricole primare (grau porumb, floarea soarelui, etc), afectat de preturile scazute ale acestora, dar si din punct de vedere al innoirii parcului de tractoare si masini agricole existent.

In Romania exista aproximativ 3,9 milioane exploataii agricole, ceea ce reprezinta o treime din totalul exploataiilor din Uniunea Europeana. Particularitatea in cazul Romaniei este ca trei sferturi dintre acestea (aproximativ 2,9 milioane) sunt foarte mici (sub doua hectare), in timp ce media suprafetelor agricole mici in Uniunea Europeana este de 49% din total exploataii. Fermele mari (de peste 100 ha) au o pondere nesemnificativa, de 0,3% din totalul exploatarilor din Romania (13.700 din 3,9 milioane), media Uniunii Europene fiind net mai mare, 2,7%. In agricultura lucreaza aproximativ 30% din populatia tarii, iar sectorul este unul vulnerabil, productia depinzand in fiecare an de conditiile meteorologice.

Strict pe masini agricole, in Romania statisticile indica un parc auto de peste 600.000 unitati, cifra care include tractoare, pluguri si remorci. Peste doua treimi din utilaje au durata de functionare depasita. In ceea ce priveste vanzarile de utilaje agricole noi, cele cumulate la partea de tractoare, combine agricole si seceratori totalizeaza 3.000 unitati, in timp ce in pietele mari din Vest se ajunge la zeci de mii pe an.

Pe segmentul tractoare, statisticile arata ca 73% din tractoarele existente in piata au durata normala de functionare depasita; 30% dintre ele sunt mai vechi de 20 ani. MAT SA are o pondere de piata de cca 2% din totalul tractoarelor existente in parcul national. Pe segmentul semanatori, ponderea de piata este de 20%, pluguri - 7%, grape - 10%, cultivatele - 15%, masini de fertilizat - 20%, cultivatele - 15%.

Principalii competitori ai societatii sunt: IPSO Bucuresti, Tradis Agro Bucuresti, Maschio Group, Mecanica Ceahlau Piatra Neamt, etc.

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

Detalierea cifrei de afaceri realizate in ultimii 4 ani, este urmatoarea:

Denumire indicator	2011	2012	2013	2014
Cifra de afaceri , cu urmatoarea structura:	25.284.517	22.116.183	11.431.309	9.100.719
Produse (tractoare, masini agricole), din care:	19.027.961	12.757.610	9.365.657	5.654.066
- semanatori	5.261.718	4.431.375	2.791.055	2.048.852
- cultivatoare	1.119.771	1.522.638	588.308	712.381
- masini amendamente/erbicidat	1.405.797	1.009.104	898.807	956.169
- pluguri	862.139	866.769	505.549	202.429
- tractoare	3.096.907	1.655.360	2.415.876	594.900
- grape/combinatoare	1.867.716	2.586.465	1.657.028	1.543.418
- alte echipamente	5.413.913	685.899	509.034	404.083
Piese de schimb	3.980.271	3.190.256	2.886.763	2.485.290
Alte vanzari (chirii, prestari servicii, etc)	2.276.285	6.168.317	-821.111	961.363

Din datele prezentate, se observa ca ponderea veniturilor din vanzarea de tractoare si masini agricole in cifra de afaceri a fost majoritara in perioada analizata, respectiv: 75,25% in 2011, 57,68% in 2012, 84,29% in 2013 si 62,12% in 2014.

19. Clienti principali/ Contracte semnificative

Piata de desfacere a produselor MAT cuprinde intreg teritoriul tarii. Vanzarea produselor se face prin doua canale de distributie: dealeri care sunt locati in judetele tarii si echipa proprie de agenti de vanzari care opereaza asupra clientilor persoane fizice si juridice, intreprinderi individuale, persoane fizice autorizate ce activeaza in special in domeniul agriculturii. In ultimii ani, societatea si-a schimbat politica de vanzari, in sensul canalizarii vanzarilor, acolo unde este posibil, prin societati de leasing, in detrimentul vanzarilor cu plata in rate, intrucat acestea genereaza cash imediat si dispare riscul neincasarii la termen a bunurilor vandute.

Principalii clienti ai societatii sunt:

- ✓ pentru tractoare si masini agricole: Agriromex AD Bucuresti, Agromec Stefanesti, Autocora Grup Alexandria, Dicor Land Braila, Flamicom Giurgiu, Geotech Parts Slobozia, Ingcomion Craiova, May Trade Braila, Proinvest Alexandria.
- ✓ pentru piese de schimb: ASPA Craiova, Agropiese Prod Constanta, Agromec Vernesti, Autoprim Service Focsani, Constant Com Alexandria, Karotte Plast Craiova, Servagromec Braila.

20. Principalii indicatori operationali

Productia realizata in anul 2014 in valoare de 7.140.027 lei, a fost destinata in primul rand pietei interne si nesemnificativ pentru export (1,05%).

Principalii beneficiari ai pietei interne sunt firme private din agricultura si persoane fizice.

Beneficiarii pietei externe sunt din Bulgaria.

Evolutia vanzarilor SC MAT SA, pe categorii de produse, in ultimii 4 ani este urmatoarea:

Nr. crt.	Activitatea, produsul, serviciul	% 2014	% 2013	% 2012	% 2011
1	Vanzarea de masini agricole, semanatori, pluguri, grape	57,38	42,43	49,60	54,93
2	Vanzarea de tractoare	6,20	16,94	6,00	17,85
3	Vanzarea de remorci agricole	-	1,18	0,52	2,71
4	Vanzarea de piese de schimb	19,08	19,37	16,52	9,13
5	Alte vanzari	17,34	20,08	27,36	15,38

Principalele produse comercializate in anul 2014, sunt prezentate pe larg in cadrul capitolului 13 "Descrierea activitatii".

21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Veniturile, cheltuielile si rezultatele obtinute, in perioada 01.01.2011-31.12.2014, se prezinta astfel : -lei -

Indicatori	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Venituri totale, din care :	28.662.147	21.860.064	15.574.118	8.987.726
- exploatare	28.497.621	21.778.411	15.553.549	8.982.185
- financiare	164.526	81.653	20.569	5.541
Cheltuieli totale, din care :	28.551.539	23.208.284	18.549.600	12.036.567
- exploatare	27.604.850	22.420.336	17.888.398	11.600.620
- financiar	946.689	787.948	661.202	435.947
Rezultatul brut total, din care :	110.608	-1.348.220	-2.975.482	-3.048.841
- exploatare	892.771	-641.925	-2.334.849	-2.618.435
- financiar	-782.163	-706.295	-640.633	-430.406

Din datele prezentate se observa ca rezultatele societatii au urmat un trend descendent pe parcursul celor 4 ani, acesta datorandu-se in principal scaderii puterii de cumparare a clientilor MAT SA (firme agricole si persoane fizice din agricultura), care nu reusesc sa faca acumulari financiare de la o campanie agricola la alta, crizei financiare, concurentei acerbe manifestata pe piata europeana de profil, dar si datorita implementarii greoaie a masurilor de absorbtie a fondurilor europene.

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

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

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

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

Pentru exercitiile financiare 2011, 2012, 2013, societatea nu a distribuit dividende.

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

24. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii

Pentru anul 2015, SC MAT SA Craiova isi propune realizarea urmatoarelor obiective de investitii in vederea reducerii consumurilor de energie electrica, apa, gaz metan, fapt ce se va reflecta in cresterea competitivitatii produselor realizate:

❖ **Acoperiri Metalice**, segment unde consumurile cu energia electrica sunt foarte mari deoarece baile de galvanizare sunt de capacitate mare, iar timpul de pregatire al bailor este mare; intrucat la ora actuala reperele ce trebuie galvanizate au scazut numeric, se impune redimensionarea acestui proces.

Cost investitie: 770.000 lei.

❖ **Punct de masurare ape uzate**, obiectiv impus de Directia Apelor Craiova si de costurile ridicate cu apa pluviala care se plateste la metru patrat; prin contorizarea acestuia se reduc accentuat cheltuielile, avand in vedere si suprafata societatii care

este foarte mare.

Cost investitie: 30.000 lei.

- ❖ **Tratament termic** - se impune acesta investitie deoarece costurile pe care le suporta societatea cu energia electrica si gazul metan sunt foarte mari, iar consumabilele (precum uleiul de tratare) sunt scumpe. Cuptoarele utilizate sunt de capacitate mare, iar cheltuielile cu incalzirea acestora sunt foarte mari (in ore dureaza circa 5 ore).

Costul investitiei, incluzand amenajari si achizitionare de utilaje, precum cuptoare cementare si calire, bai calire, dispozitive cementare, sunt de 714.000 lei.

- ❖ **Modernizare Atelier Debitare** - este necesar a se realiza aceasta modernizare, intrucat ar duce la reducerea timpilor de deplasare si a costurilor cu transportul intern in spatiile in care sunt amplasate cele doua masini de debitare.

Cost investitie: 85.500 lei.

25. Factori de risc

Factorii de incertitudine care au afectat si pot afecta activitatea SC MAT SA, in viitorul previzibil, sunt:

- scaderea portofoliului de vanzari de tractoare si utilaje agricole, cauzata de criza financiara internationala pronuntata, concurenta pietei europene, preturile scazute de valorificare ale principalelor produse agricole, renuntarea de catre Guvern la politica de subventionare a agriculturii;
- cresterea preturilor la utilitati (gaz metan, energia electrica, apa, etc.); firma prin masurile adoptate, incearca sa contracareze efectele acestor cresteri.

Totodata, SC MAT SA se poate confrunta cu urmatoarele riscuri:

- ✓ **Riscul ratei dobanzii** - avand in vedere faptul ca societatea are angajate credite bancare si deruleaza un contract de leasing, acest risc este evident si se concretizeaza in variatii ale ratei dobanzii.
- ✓ **Riscul de credit** - generat de neindeplinirea de catre una din partile participante a obligatiilor contractuale, determina o pierdere financiara celeilalte parti; pentru a diminua cat mai mult efectele acestui risc concretizat in imposibilitatea recuperarii totale a creantelor comerciale, Consiliul de Administratie al societatii urmareste in permanenta gradul de recuperare a acestora si actionarea in instanta a clientilor rau platnici.
- ✓ **Riscul lipsei de lichiditati**, numit si risc de finantare, reprezinta riscul ca societatea sa aiba dificultati in acumularea de fonduri pentru a-si indeplini angajamentele.

Intrucat riscul de lichiditate, poate sa apara si ca urmare a incapacitatii de a vinde rapid un activ financiar la o valoare apropiata de cea justa, SC MAT SA depune toate eforturile pentru a limita efectele aparitiei acestui risc.

- ✓ **Riscul aferent mediului economic.** In Romania exista un grad semnificativ de incertitudine privind dezvoltarea mediului economic, politic si social, asa cum am aratat si la inceputul acestui capitol.

In viitor, pentru protectia afacerilor, SC MAT SA trebuie sa aiba in vedere obiectivele si politicile de gestionare a riscurilor, inclusiv politicile de acoperire a acestora.

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

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

27. Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital

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

28. Numele auditorilor

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

- ✓ Auditor intern: Comanescu Lefterie - membru al Camerei Auditorilor din Romania;
- ✓ Auditor extern: Cabinet Individual Expert Contabil si Auditor Financiar Stoicescu Mariea.

29. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute

SC MAT SA este actionar la SC MAT MAGRIT SRL, respectiv detine 5.758 actiuni emise de MAT MAGRIT SRL, reprezentand 27,40% din capitalul social.

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

Emitentul: **Societatea Comerciala MAT SA Craiova** reprezentata prin:

Director General

Popescu Gheorghe



Consultant Autorizat: **Societatea de Servicii de Investitii Financiare VOLTINVEST SA**

Craiova reprezentata prin:

Director General

Popescu Cristinel Sandu



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

-lei-

Contul de profit si pierdere	2011	2012	2013	2014*
Cifra de afaceri	25.284.517	22.116.183	11.431.309	9.100.719
Venituri din exploatare	28.497.621	21.778.411	15.553.549	8.982.185
Cheltuieli de exploatare	27.604.850	22.420.336	17.888.398	11.600.620
Rezultatul din exploatare	892.771	-641.925	-2.334.849	-2.618.435
Venituri financiare	164.526	81.653	20.569	5.541
Cheltuieli financiare	946.689	787.948	661.202	435.947
Rezultatul financiar	-782.163	-706.295	-640.633	-430.406
Rezultatul brut	110.608	-1.348.220	-2.975.482	-3.048.841
Rezultatul net	10.313	-1.374.010	-2.975.482	-3.048.841

*Nota: Situatiile financiare aferente exercitiului financiar 2014, au fost auditate

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

- Rezultatele societatii au urmat un trend descendent pe parcursul celor 4 ani, aceasta datorita in principal scaderii puterii de cumparare a clientilor MAT SA manifestate pe fondul micșorării prețurilor de valorificare a principalelor produse agricole, renunțării de către Guvern la politica de subvenționare a agriculturii, a crizei economice persistente dar și datorita implementării greoaie a structurilor de absorbție a fondurilor europene sau creșterii concurenței pe piața europeană.
- Scaderea semnificativa a vanzarilor de tractoare si echipamente agricole, a dus la diminuarea cifrei de afaceri realizate de societate pe parcursul celor 4 ani, respectiv cu -13% in 2012 fata de 2011, -48% in 2013 fata de 2012 si -20% in 2014 fata de 2013.

- Cheltuielile de exploatare au scazut continuu, acest fapt datorandu-se masurilor de restructurare a societatii, de reducere a cheltuielilor cu personalul (prin reducerea temporara a programului de lucru pentru toti angajatii ca si prin micșorarea numarului acestora), dar mai ales ca urmare a incetinirii activitatii de productie; pe acest fond cheltuielile de exploatare au scazut cu -19% in 2012 fata de 2011, -20% in 2013 fata de 2012 si cu -35% in 2014 fata de 2013.
- Segmentul financiar a cunoscut in perioada analizata o oarecare revigorare, respectiv o diminuare a pierderii; astfel, pierderea financiara obtinuta la finele anului 2012 a reprezentat 90% din cea de la 31.12.2011, in timp ce la sfarsitul anului 2014 acest indicator era de 67% fata de 2013. Explicatia o constituie, in principal, diminuarea cheltuielilor cu dobanzile aferente creditelor angajate.

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

-lei-

BILANT	2011	2012	2013	2014*
Active imobilizate	76.377.837	76.106.017	75.773.725	72.107.035
Active circulante	38.969.894	35.923.673	34.564.352	33.709.759
Cheltuieli in avans	14.175	15.072	18.847	12.101
Total activ	115.361.906	112.044.762	110.356.924	105.828.895
Capitaluri proprii	96.954.292	95.680.675	94.674.000	91.625.159
Datorii – total, din care:	15.010.558	13.346.868	13.059.860	11.945.090
- sub 1 an	12.461.683	12.232.448	12.398.710	11.799.720
- peste 1 an	2.548.875	1.114.420	661.150	145.370
Provizioane	0	0	0	0
Venituri in avans	3.397.056	3.017.219	2.623.064	2.258.646

Total pasiv	115.361.906	112.044.762	110.356.924	105.828.895
--------------------	-------------	-------------	-------------	-------------

*Nota: Situatiile financiare aferente exercitiului financiar 2014, au fost auditate

Activele imobilizate s-au diminuat in fiecare an, in principal datorita descresterii valorii "cheltuielilor de dezvoltare", care reprezinta valoarea lucrarilor si proiectelor de dezvoltare efectuate de societate; suplimentar, in anul 2014, s-a manifestat si o diminuare a valorii indicatorului "avansuri si imobilizari corporale in curs" , odata cu punerea in functiune a imobilizarilor corporale.

Activele circulante au avut o evolutie descendenta in perioada 2011-2014, determinata de faptul ca SC MAT SA nu a mai produs pe stoc tractoare si echipamente agricole, coreland volumul productiei cu volumul vanzarilor.

Capitalurile proprii si gradul de indatorare

Capitalul propriu al SC MAT SA a inregistrat o evolutie descendenta in perioada 2011-2014, de la 96.954.292 lei la 31.12.2011, la 91.625.159 lei la 31.12.2014, datorita in principal pierderilor inregistrate in anii financiari 2012 - 2014.

Gradul de indatorare al emitentului, determinat ca raport intre capitalul imprumutat si capitalul propriu a fost 0,09 in 2011-2012 si 0,08 in 2013-2014. Societatea are angajate credite pentru desfasurarea activitatii de productie (vezi pagina 3 din Documentul de Presentare).

Bugete

-lei-

Contul de profit si pierdere	2015
I. Cifra de afaceri	13.433.000
II. Venituri totale, din care:	14.577.000
1. Venituri din exploatare	14.571.000
2. Venituri financiare	6.000
III. Cheltuieli totale, din care:	14.345.000
1. Cheltuieli de exploatare	13.940.000

2. Cheltuieli financiare	405.000
IV. Rezultatul brut	232.000
V. Impozit pe profit	51.000
VI. Rezultat net	181.000