

GOLDRING S.A. S.S.I.F.
Decizie CNVM 2734/08.08.2003
Reg. Com: J 26/440/1998
CUI: 10679295
Capital social: 400.000 lei
Nr. Registru: CNVM PJR01SSIF/260045
Atestat: CNVM 372/29.05.2006
Cont bancar: RO29BRDE270SV03110602700
BRD Sucursala Tg-Mures



MEMORANDUM

Intocmit pentru admiterea actiunilor emise de

RELEE SA MEDIAS

pe piata 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:

Informatiile utilizate in prezentul Memorandum privitoare la Emitent si activitatea acestuia au fost furnizate de SC RELEE SA Medias .

Persoana responsabila din partea Emitentului este:

Dl ing. Prusu Tarian – Director General

In baza informatiilor puse la dispozitie de Emitent, Memorandumul a fost elaborat de Goldring SA, companie cu sediul in Tg. Mures, Str. T. Vladimirescu nr 56A, Jud Mures, telefon 0365/801839, fax 0265/269195, Cod Fiscal 10679295, Registrul Comertului J26/440/1998, autorizata de ASF prin Decizia 372/29.05.2006 si inscrisa in Registrul ASF cu nr. PJR01SSIF/260045.

Persoane responsabile din partea Intermediarului:

Dl Zahan Virgil Adrian – Director General

2. **Nume emitent: RELEE SA**
3. **Domeniu de activitate: Fabricarea aparatelor de distributie si control a electricitatii**
4. **Cod CAEN: 2712**
5. **Cod fiscal / CUI: RO 807150**
6. **Numar inregistrare la Registrul Comertului: J32/15/1991**
7. **Adresa: Str Gloria nr 5 Medias, Jud Sibiu, Romania**
8. **Telefon: 0269/845901**
Fax: 0269/831231
E-mail: office@relee.ro
Adresa paginii internet: www.relee.ro
9. **Numele persoanei de legatura cu BVB: Dl ing. Prusu Traian – Director General**
10. **Simbolul de tranzactionare: RELE**
11. **Codul ISIN: RORELEACNOR3**
12. **Scurt istoric al societatii:**

Evolutia societatii incepe cu anul 1954, cand se produceau cateva sortimente de uz casnic, trecand prin diverse stadia de dezvoltare pana in anul 1979, cand devine "intreprinderea de Relee " din Medias cu productie in domeniul releelor electrice, pentru automatizari industriale si ulterior micromotoare electrice, electromagneti, transformatoare de mica putere, aparataj electric de joasa presiune, aparataj electric auto, etc.

In anul 1991 se transforma in societate pe actiuni, iar in 1995 se privatizeaza in baza Legii 55/1995. In prezent intregul capital social este privat.

Produsele societatii sunt certificate dupa standard romanesti aliniate la standard europene.

Nomenclatorul actual de produse cuprinde:

- aparataj electric de joasa tensiune: prize, intrerupatoare, prize multiple cu prelungitor
- corpuri de iluminat
- relee electromagnetice si electronice, prize pentru relee

- repere si subansmble pentru terti

Servicii oferite:

-proiectari si executie matrite

-prelucrari mecanice

-prelucrari mase plastic termoplaste si termorigide

-acoperiri galvanice

-vopsire in camp electrostatic

Sistemul de calitate al companiei fost evaluat si certificate de TUV Hessen GmbH Germania conform standardelor ISO 9001:2008 (Certificat nr. 731003494).

Capitalul social al emitentului, a fost de 817.435 ron divizat in 326.974 actiuni. In anul 2006 capitalul social s-a majorat cu 214.529 actiuni ajungand in acest moment la o valoare de 1.353.757.5 divizat in 541.503 actiuni.

Principalii actionari ai societatii sunt, in acest moment: Prusu Traian -19,4416%, Holom Marioara- 16.4706%, Holom Cristina- 16.4559% si SIF Oltenia – 12.3914%. Restul de actiuni in procent de 35.2405% sunt detinute de catre alti actionari.

Actiunile societatii s-au tranzactionat pe Piata Rasdaq cu simbolul RELE

13. Descrierea activitatii:

Emitentul se concentreaza in momentul de fata dezvoltarea sectorului propriu de cercetare-proiectare, care a imbogatit in mod continuu programul de fabricatie atat prin completarea gamelor traditionale cat si prin dezvoltarea de grupe noi de produse.

Productia actuala este rezultatul acestui efort. In timp au fost asimilate si introduse in fabricatie transformatoare de mica putere, dispozitive de comanda, electromagneti si incepe integrarea bunurilor de larg consum , proces care continua si in prezent.

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

La data intocmirii Memorandului capitalul social este de **1.603.757,5 lei** impartit in **541.503 actiuni** in valoare nominala de **2,50 lei/actiune**. Actiunile sunt ordinare, nominative, indivizibile si dematerializate. Registrul actionarilor este tinut de Depozitarul Central SA. Societatea recunoaste un singur titular pentru fiecare actiune, titular inscris in Registrul Actionarilor.

Actiunile Emitentului au drepturi egale, din care amintim (fara inasa a se limita la): dreptul de vot in AGA, dreptul de a alege si de a fi ales in conducerea emitentului, dreptul de a beneficia de dividende (daca AGA hotaraste distribuirea acestora) in conditiile legii si ale Actului Constitutiv

La data de 11.04.2015 structura actionariatului se prezenta astfel:

Actionar	Actiuni	Procent
alti actionari	190.873	35,2487 %
PRUSU TRAIAN	105.277	19,4416 %
HOLOM MARIOARA	89.189	16,4706 %
HOLOM CRISTINA	89.109	16,4559 %
S.I.F. OLTENIA loc. CRAIOVA jud. DOLJ	67.055	12,3831 %
TOTAL	541.503	100 %

Nota: Alti actionari persoane fizice si juridice inseamna un numar de 2361 detinatori.

Capitalizare anticipata: 2.166.012 lei (la data de 30.03.2015 - data ultimei tranzactii)

15. Conducerea societatii:

DI. Prusu Traian, presedinte al Consiliului de Administratie si Director General, cetatean raman, nascut la data de 27.09.1959, domiciliat in Romania, localitatea Medias Jud Sibiu;

Dna. Holom Marioara, membra in Consiliului de Administratie, cetatean roman, nascut la data de 13.12.1970, domiciliat in Romania, localitatea Medias, Jud Sibiu;

Dna. Sanda Elena Irina, membru in Consiliului de Administratie, cetatean roman, nascuta la data de 14.03.1975, domiciliata in Romania, localitatea Baile Olanesti, Jud Valcea

Nume si prenume	Data numirii in functie	Data ultimei prelungiri	Data expirarii mandatului
Prusu Traian	24.04.1997	25.04.2013	25.04.2018
Holom Marioara	21.05.2010	25.04.2013	25.04.2018
Sanda Elena Irina	26.05.2001	25.04.2013	25.04.2018

Informatii detaliate privind pregatirea si experienta Membrilor CA in gestionarea afacerilor:

DI. Prusu Traian – detine un numar de 105.277 actiuni –reprezentand 19,44% din capitalul social ala SC Rele SA Medias

Studii Facultatea de electrotehnica-sectia automatizari-calculatoare Cluj-Napoca -1985

Studii universitare – inginer

Experienta 1985-1990 – inginer de sistem-SC Emailul SA Medias

25.05.1990 –prezent Relee SA Medias

-sef Oficiu de Calcul 1990-2007

-Director 2007-2009

-Director General 2009-prezent

Dna. Holom Marioara – detine 89.189 actiuni-reprezentand 19.44% din capitalul social al SC Relee SA

Studii Facultatea TCM Brasoc-subinginer mecanic-1984

Experienta 1984–1992 SC Relee SA Medias –subinginer dispecer

1994-1997 BANKOOP SA-functionar

2010- prezent membru CA Relee SA

Dna Sandu elena Irina- nu detine actiuni direct in SC Relee Sa

Studii Universitatea Craiova- Facultatea de Stinte Economice –Contabilitate si informatica de gestiune-1997

2005-2008 Expert contabil

2014- Expert judiciar

Experienta 1998-2011 – SIF Oltenia SA –reprezentanta Valcea-economist

2011-prezent SC UNIVERS SA Ramnicu Valcea-Director General

16. Detalii cu privire la angajati:

La 31.12.2014, Emitentul avea 228 salariatii si 3 membri in Consiliul de Administratie.

A. Consiliul de administratie

3

B. Salariatii

228

din care: cu studii superioare: 23

personal cu studii medii 191

necalificati 14

In cadrul Emitentului nu exista acorduri cu privire la participarea salariatilor la capitalul Emitentului. Intre conducere si salariatii sunt raporturi ierarhice de coordonare sau colaborare reglementate de Regulamentul intern, de Regulamentul de organizare si functionare, de organigrama, de fisa postului, de contractele individuale de munca.

Numarul de salariatii membrii de sindicat este de 138. Sindicatul la care sunt afiliati este Sindicatul Liber Relee.

Activitatea tuturor salariatilor se desfasoara la sediul emitentului.

17. Cota de piata / Principalii competitori:

Emitentul apreciaza cota de piata in domeniul sau de activitate, ca fiind intre 5 si 7% existand numeroase societati concurente atat mari cat si mijlocii si mici.

Principalii competitori pe segmentul de relee si echipamente de automatizare sunt: FINDER-Italia, SIEMENS-Germania si OMRON-Japonia.

Pentru fabricarea produselor de aparataj electric si uz casnic principalii concurenti sunt: SCHNEIDER-Franta, LEGRAND-Franta, ELBI-Turcia, COMTEC-China (pentru prize si intrerupatoare)

Pe piata intema am identificat ca si concurenti principali, pentru prize cu prelungitor: IPEE Amiral Trading SA Curtea de Arges si INTERNATIONAL ESI SRL Crangurile de Jos Dambovita iar pe segmentul prize cu derulor SC TOP ELECTRO SRL Tg MURES.

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

Cifra de afaceri este formata din producerea de aparataj electric de joasa presiune, corpuri de iluminat, relee electromagnetice, electromagneti, repere si subansambluri pentru terti, proiectare si executie de matrite, prelucrari mecanice, acoperiri galvanice, vopsire in camp electrostatic.

19. Clienti principali/ Contracte semnificative:

Principalii clienti ai emitentului sunt retelele de bricolaj cu acoperire nationala cu care sunt incheiate contractele caror conditii comerciale (termen de livrare, termen de plata, taxe, comisioane de marketing) se negociaza anual. Comenzile se emit in functie de necesarul fiecarui magazin.

Clientii principali sunt:

-Dedeman srl Bucuresti- pondere de 25% din cifra de afaceri-3.6 milioane lei vanzari in 2014

-Bricostore Rom Sa Bucuresti- pondere de 10% din cifra de afaceri- 1.5 milioane lei vanzari in 2014

-Lerloy MerlinBricolaj-pondere de 3% din cifra de afaceri- 0.36 milioane lei vanzari in 2014

De asemenea emitentul lucreaza la nivel national prin intermediul distribuitorilor care realizeaza o pondere de 26.5% din cifra de afaceri, respectiv 3.24 milioane lei vanzari in 2014.

Pentru a contracara scaderea cererii de produse traditionale ale societatii, s-au stabilit relatii de colaborare cu firme carora li se livreaza scule, matrite, repere si subansambluri specifice care se integreaza in produsele respectivelor firme. Pentru multedint aceste tipuri de repere si produse se realizeaza inclusiv proiectele de executie. Aceste colaborari reprezinta o pondere de 8.5% din cifra de afaceri- 1.025 milioane lei vanzari in 2014.

Exportul se realizeaza prin repere si subansamble, reprezinta 4.3% din cifra de afaceri- 0.487 milioane lei in 2014.

20. Principalii indicatori operationali:

Cifra de afaceri este formata din productia de aparataj electric de joasa tensiune pentru uz casnic productia de corpuri de iluminat si aparataj electric de automatizare, toate acestea se produc in spatiul sediului emitentului in proportie de 100%

21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile:

Fata de anul 2013, in anul 2014 cifra de afaceri a emitentului a crescut cu 863.000 lei datorita cresterii productivitatii muncii. Profitul a crescut in 2014 fata de 2013 cu 987.204 lei datorita faptului ca cheltuielile s-au redus intr-o proportie mai mica decat veniturile.

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

Societatea se obliga sa furnizeze investitorilor prognoze financiare conform calendarului anual de raportare financiara. Acest calendar poate fi revizuit in cursul unui exercitiu financiar daca exista motive intemeiate, cu informarea prompta a investitorilor prin rapoarte curente. In mod traditional prognozele sunt facute publice catre investitori in cursul lunii februarie – martie din fiecare exercitiu financiar si au in vedere rezultatele preliminate pentru exercitiul financiar anterior. Prognozele financiare vor include si proiectii ale elementelor de venituri si cheltuieli (BVC). In elaborarea prognozelor financiare Consiliul de Administratie va depune eforturi rezonabile pentru a se asigura ca ipotezele si scenariile utilizate sunt adecvate si furnizeaza estimari realiste privind rezultatele financiare viitoare asteptate sau privind impactul asupra pozitiei si performantelor financiare ale societății.

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

In momentul de fata, emitentul nu are aprobata o politica de dividend. Emitentul nu a distribuit dividende in ultimii ani; profitul ultimilor ani a fost folosit doar pentru acoperirea pierderilor anilor precedenti. Daca societatea va distribui dividende (numerar sau actiuni gratuite) acestea vor fi propuse de catre Consiliul de Administratie si se vor aproba in Adunarea Generala Ordinara a actionarilor.

24. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu:

Emitentul intentioneaza dezvoltarea activitatii prin investitii in dezvoltarea capacitatilor de productie, achizitia de noi utilaje si masini, modernizarea programului informatic. In acest sens, pentru anul 2015 sunt prevazute investitii in valoare de 1.126.560ron.

25. Factori de risc

Riscurile sunt clasificate in categorii principale, in functie de posibilitatea sau nu a evitarii sau diminuarii lor de catre Emitent sau de catre investitori.

A. Riscurile sistemice sunt cele provocate de evolutia evenimentelor politice si economice care influenteaza in mod obiectiv, intr-un sens sau altul, totalitatea activitatilor dintr-o economie. Riscul sistemic este nediferentiat si nu poate fi inlaturat. Aici se mentioneaza: *Riscul de tara (include si riscul politic), Conformarea la cadrul legislativ si modificari ale cadrului legislativ, Globalizare, Riscul de inflatie si riscul dobanzii, Riscurile generate de piata de capital din Romania, in ansamblul ei si Riscurile asociate pietelor ATS in particular.*

B. Riscurile asistemice afecteaza numai anumite pietele, sectoare de activitate, companii sau active (riscuri specifice): *Riscul de pret al actiunilor, Calamitatile naturale, Riscurile industriei . fara*

perspective de a intra pe piata noi beneficiari in viitorul apropiat, **Concurenta, Riscul de contrapartida**

C Riscurile financiare: *Riscul ratei dobanzii, Fluctuatii in ratele de schimb, riscul de neplata a facturilor, Riscul de lichiditate si riscul de finantare.*

D Riscurile operationale: *Atragerea si pastrarea angajatilor calificati, Riscul generat de posibile accidente de munca, Riscul generat de eventuale conflicte de interese, Riscuri aferente litigiilor*

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

nu este cazul

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

nu este cazul

28. Numele auditorilor daca este cazul:

Situatiile financiare ale Emitentului la 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2013, 31 decembrie 2014 au fost auditate de catre doamna Frateanu Mihaela, auditor financiar inregistrat la Camera Auditorilor financiari din Romania cu autorizatia 965, cu sediul in Medias, str. Stadionului, nr.81 Jud Sibiu.

29. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute:

nu este cazul

30. Litigii

LITIGII CIVILE

- 1. Katona Ecaterina** - dos.nr.7/2010 Of.Juridic - rectificare Carte funciara
 - litigiu care nu afecteaza capitalul social; teren parcare aflat in afara perimetrului societatii;
 - D.C. nr.53/30.01.2015 respinge recursul declarat de SC "RELEE" SA, pastreaza hotararea data de Judecatoria Medias;
- 2. Fam. Rusu** - dos.nr.2/2014 Of.Juridic - rectificare Carte funciara
 - litigiu care nu afecteaza capitalul social; neintelegeri intre vecinii societatii;
 - in curs de solutionare la Judecatoria Medias;

LITIGII COMERCIALE

- 1. S.C. "Mondexim" S.A Brajov** - dos.nr.4/2004 Of.Juridic
 - procedura insolventei - 4.050,28 lei - pret neachitat;
- 2. S.C. "Granit" S.R.L. Media]** - dos.nr.3/2009 Of.Juridic
 - procedura insolventei - 1.939,63 lei - pret neachitat;
- 3. S.C. "Crispi Instal Const Impex" S.R.L. Bucure]ti** - dos.nr.4/P/2009
 - urmarire penala - 171.717 lei - pret neachitat;
- 4. S.C. "Blue Vision Impex" S.R.L. Sf.Gheorghe** - dos.nr.1/2011 Of.Juridic
 - procedura falimentului - 225.823,70 lei - pret neachitat;
- 5. S.C. "Tass Group" S.A. Alba Iulia** - dos.nr.2/2010 Of.Juridic

- procedura falimentului - 152.442, 02 lei - pret neachitat

6. SC "Aghiro" SRL Baia Mare - dos.nr.1/2014 Of.Juridic
- procedura falimentului - 36.443 lei - pret neachitat;

Toate sumele de mai sus au fost provizionate si inregistrate in Situatiile Financiare ale societatii in anii precedenti.

7. SC "CELULE ELECTRICE" SA Ballesti - dos.nr.1/2015 Of.Juridic
- procedura falimentului - 846,23 lei - pret neachitat;

8. S.C. "Kidman" SRL Sf.Gheorghe - dos.nr.1/S/2014
- executare silita pt suma de 12.351,75 lei reprezentand pret neachitat si cheltuieli de judecata; nu exista bunuri urmaribile; s-a dispus poprire pe contul bancar,, in sa pana in prezent nu au existat lichiditati.

31. Situatiia Creditorilor

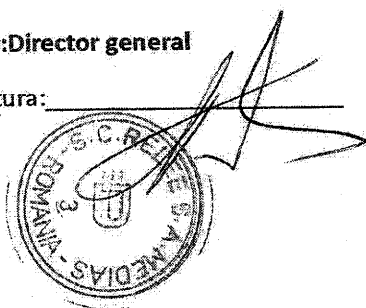
Banca / Imprumutatorul	Destinatia creditului	Suma contractata (in moneda contractului)	Valuta	Sold (in moneda contractului)	Rata lunara (daca este cazul)	Scadenta (an/luna/zi)
OTP BANK	Linie credit	1.850.000	RON	1.850.000	-	MARTIE 2015
BRD GSG	Linie credit	1.400.000	RON	1.400.000	-	SEPTEMBRIE 2015
BRD GSG	Credit investitii	150.962	EUR	48.960,50	1360 EUR	OCTOMBRIE 2017
BRD SOGELEASE IFN SA	Credit investiti	10.090	EUR	3.266.34	250 EUR	IANUARIE 2016
RCI LEASING	Credit investiti	9.816	EUR	6.418.16	165 EUR	FEBRUARIE 2018

Emitent : RELEE SA

Nume: Traian Prusu

Functie: Director general

Semnatura: _____

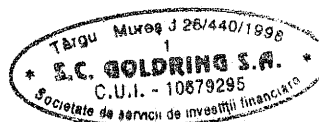


Consultant Autorizat : Goldring SA

Nume: Virgil Zahan

Functie: Director general

Semnatura: _____



Anexe:**1. Sinteza rezultatelor financiare / contul de profit si pierdere**

Contul de profit si pierdere (lei)	2012	2013	2014
Cifra de afaceri	11.290.316	11.183.287	12.046.685
Cheltuieli din exploatare	12.591.447	12.771.767	12.148.706
Rezultat operational	408.448	-450.624	461.234
Rezultat financiar	-301.741	-273.003	-197.657
Rezultat brut	106.707	-723.627	263.577
Rezultat net	83.296	-723.627	263.577
Rezultat net pe actiune (lei)	0.1539	-1.3364	0.4868

2. Sinteza pozitiei financiare / bilantul

(lei)	2012	2013	2014
Elemente de activ			
Active imobilizate	3.434.712	3.386.144	4.042.120
Active circulante	3.642.628	3.518.908	3.314.135
Cheltuieli in avans	0	0	0
Total activ	11.116.207	10.307.650	10.966.742
Elemente de pasiv			
Capitaluri proprii	5.897.374	5.173.746	6.061.348
Datorii - total, din care:	5.216.833	5.133.904	4.905.394
-sub 1 an	4.885.658	4.736.545	4.507.604
-peste 1 an	333.175	397.359	397.790
Provizioane	0	0	0
Venituri in avans	0	0	0
Total pasiv	11.116.207	10.307.650	10.966.742

lei

3. 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
Cifra de afaceri	12.800.000
Venituri totale	13.386.000
Cheltuieli totale	13.094.000
Rezultat brut	292.000
Rezultat net	240.000
Rezultat net pe acțiune (lei)	0.4433

4. Decizia organului statutar privind tranzacționarea pe AeRO

În cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SC Relee SA Medias din data de 20.02.2015 s-a aprobat inițierea demersurilor pentru listarea acțiunilor emise de Societate pe sistemul alternativ de tranzacționare. Hotărârea a fost publicată în Monitorul Oficial al României partea a IV-a nr. 1391/18.03.2015. În cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 20.02.2015, s-a hotărât ca emitentul să se tranzacționeze în cadrul Sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București AeRO.

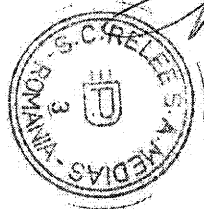
5. Actul constitutiv al societății

Emitent : RELEE SA

Nume: Traian Prusu

Funcție: Director general

Semnatura: _____



Consultant Autorizat : Goldring SA

Nume: Virgil Zahan

Funcție: Director general

Semnatura: _____

