



www.comrepsa.ro

**PRIME
TRANSACTION**

www.primet.ro

MEMORANDUM

intocmit pentru admiterea actiunilor emise de COMREP SA pe Sistemul Alternativ de Tranzactionare (AeRO) – piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti

(Document de prezentare al Societatii)

la data de 03/03/2015

1	Persoane responsabile	NICOLESCU IOAN – Presedinte/Director General al COMREP SA ULEIA IONEL – Presedinte/Director General al SSIF Prime Transaction SA
2	Nume emitent	COMREP SA
3	Domeniu de activitate	Activitatea principala a societatii din prezent este – Activitati de servicii anexe extractiei petrolului brut si gazelor naturale. Activitatea secundara a societatii este complexa si contine mai multe coduri CAEN.
4	Cod CAEN	CAEN (Rev. 2) este 0910
5	Cod fiscal / CUI	CUI – 1345008
6	Numar inregistrare la Registrul Comertului	J29/127/1991
7	Adresa	Str. Gh. Gr. Cantacuzino nr. 32, Ploiesti, Jud. Prahova
8	Telefon, Fax, E-mail	Tel: 0244/513.145 ; 0244/525.321 Fax: 0244/515.961 comrepsa@yahoo.com ; www.comrepsa.ro
9	Persoane de contact in relatia cu BVB	NICOLESCU IOAN – Presedinte/Director General VALERICA SERBAN – Director Economic
10	Simbol de tranzactionare	COTN
11	Cod ISIN	ROCOTNACNOR8
12	Scurt istoric	Societatea COMREP SA a fost infiintata in 1991, in baza Legii nr. 15/1991 si a HG nr. 1224/1990 prin care unitatile de stat au fost transformate in societati comerciale,

		<p>provenind din transformarea Trustului de Constructii Montaj si Reparatii in Rafinarii si Petrochimie Ploiesti, cu activitate in domeniu de peste 30 de ani.</p> <p>Actiunile COMREP S.A. se tranzactioneaza in prezent pe Piata RASDAQ - la Bursa de Valori Bucuresti, piata XMBS, la categoria III-R, incepand cu 13.01.1997, sub simbolul "COTN"</p>
13	Descrierea activitatii	<p>Activitatea principala a societatii conform codificarii CAEN (Rev. 2) este 0910 – Activitati de servicii anexe extractiei petrolului brut si gazelor naturale.</p> <p>Activitatea Societatii este in concordanta cu obiectul de activitate in scris la ORC Prahova si in Actul constitutiv al societatii.</p>
14	Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului	<p>Capitalul social al Emitentului este de 1.755.262,50 lei, impartit in 702.105 actiuni cu valoare nominala de 2,5 lei/actiune.</p> <p>In prezent structura actionariatului este formata din:</p> <p>SC IZOTEROM SRL BAIA MARE - 51,0001 %</p> <p>SC IZO PROD SRL loc. BUCURESTI - 20,5958 %</p> <p>S.I.F. MUNTENIA – 17,1776 %</p> <p>ALTI ACTIONARI - 11,2265 %</p>
15	Conducerea societatii	<p>➤ Societatea este administrata in sistem unitar si este condusa de un Consiliu de administratie compus din cinci membri .</p> <p>NICOLESCU IOAN - Presedinte CA</p> <p>DUMITRU MATEI – Membru CA</p> <p>GUDOV MIHAI – Membru CA</p> <p>PETRUS IOAN – Membru CA</p> <p>ILIE MARIUS GABRIEL – Membru CA</p> <p>➤ Conducerea executiva este asigurata de:</p> <p>IOAN NICOLESCU – Director General</p> <p>SERBAN VALERICA – Director Economic</p> <p>√ Scurt CV despre persoanele mentionate:</p> <p>NICOLESCU IOAN - cetatean roman, nascut la 03.09.1958 in GORNET PH., de profesie subinginer mecanic, cu o experienta profesionala de 32 ani, indeplineste functia de Presedinte CA din 2005 Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in 2012. De asemenea, dl. Nicolescu Ioan indeplineste functia de Director General din 2005;</p>

Memorandum pentru admiterea actiunilor COMREP SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

		<p><i>DUMITRU MATEI</i> - cetatean roman, nascut la 17.08.1959 in Somcuta Mare, de profesie inginer, cu o experienta profesionala de 29 ani, indeplineste functia de Membru CA din 2000. Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in 2013;</p> <p><i>GUDOV MIHAI</i> - cetatean roman, nascut la 02.11.1945 in Bucuresti, de profesie inginer constructii, cu o experienta profesionala de 44 ani, indeplineste functia de Membru CA din 2000. Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in 2012.</p> <p><i>PETRUS IOAN</i> – cetatean roman, nascut la 07.12.1965 in Baia Mare MM, de profesie inginer mecanic, cu o experienta profesionala de 24 ani, indeplineste functia de Membru CA din 2004. Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in 2012.</p> <p><i>ILIE MARIUS GABRIEL</i> – cetatean roman, nascut la 07.05.1974 in Pitesti AG., de profesie inginer, cu o experienta profesionala de 16 ani, indeplineste functia de Membru CA din 2008. Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in 2012.</p> <p><i>SERBAN VALERICA</i> - cetatean roman, nascut la 22.08.1963 in Ramnicelu BZ, de profesie economist, cu o experienta profesionala de 25 ani, indeplineste functia de Director Economic din 1999.</p> <p>√ Procentul de actiuni detinut de catre persoanele mentionate din cadrul COMREP SA:</p> <p><i>NICOLESCU IOAN</i> – detine un numar de 40 actiuni, reprezentand un procent de 0.0057 %</p> <p><i>DUMITRU MATEI</i> – detine un numar de 0 actiuni, reprezentand un procent de 0 %</p> <p><i>GUDOV MIHAI</i> – detine un numar de 0 actiuni, reprezentand un procent de 0 %</p> <p><i>PETRUS IOAN</i> – detine un numar de 0 actiuni, reprezentand un procent de 0 %</p> <p><i>ILIE MARIUS GABRIEL</i> – detine un numar de 0 actiuni, reprezentand un procent de 0 %</p> <p><i>SERBAN VALERICA</i> – detine un numar de 0 actiuni, reprezentand un procent de 0 %</p>
16	<p>Detalii cu privire la angajati</p>	<p>Societatea functioneaza avand un numar mediu de 215 salariati</p>

Memorandum pentru admiterea actiunilor COMREP SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

		<p>Nivelul de pregatire al angajatilor societatii:</p> <ul style="list-style-type: none"> - studii superioare: 24 persoane - studii medii: 11 persoane - studii generale: 180 persoane <p>Salariatii companiei nu sunt organizati in cadrul unui sindicat.</p>
17	Cota de piata / Principalii competitori	<p>COMREP SA ocupa o pozitie privilegiata in topul societatilor specializate si autorizate in Industria Petrochimica. Piata de desfacere a societatii este in totalitate cea interna, Judetul Prahova detinand o pondere de peste 70% pentru fiecare tip de serviciu, lucrare sau produs.</p> <p>√ Cota de piata: Cota de piata este necunoscuta, pe obiectivul principal de activitate existand foarte multi agenti economici cu activitati similare.</p> <p>√ Principalii competitori ai societatii sunt: SC Kraftanlagen SA, SC JCR SA, SC Kremsmuler SA , SC Industrial Montaj, SC Moldocons SRL, SC Monticor SRL, SC Moldocor SRL, SC Criomec SA, SC Montubing SA, SC Strabag, SC Wabag SRL, SC Carpati Com Srl, s.a.</p>
18	Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business	<p>Ponderea veniturilor din vanzarea produselor pe lucrari si servicii in domeniul petrochimiei si extractiei petrolului, domeniile de activitate pe care societatea s-a axat este:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ Produse realizate pentru productia din domeniul constructiilor metalice, in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 2 %. √ Produse realizate pentru productia din domeniul prefabricatelor din beton, in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 5 %. √ Produse realizate pentru productia din domeniul agregate balastiera, in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 4 %. √ Produse realizate pentru productia din domeniul betoane, mortare, sape, in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 11 %.
19	Clienti principali/ Contracte semnificative	<p>In prezent, Emitentul are o colaborare stransa cu peste 80 de clienti. Emitentul are in derulare un numar de aproximativ 20 de contracte cadru specifice obiectului de activitate care reprezinta peste 35 % din volumul total de</p>

Memorandum pentru admiterea actiunilor COMREP SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

		<p>vanzari.</p> <p>Principalul client al produselor societatii COMREP SA este societatea OMV PETROM SA - pe platforma Petrobrazi, realizandu-se direct sau in subantreprenoriat cca. 65% din cifra de afaceri a societatii. De asemenea, societatea are in desfasurare colaborari si cu alti clienti si anume: SC CONFIND SA, CLYDEBERGMAM, SC ANA CARPATI SRL, SC ELKET SRL, SC INDUSTRIAL MONTAJ SRL, SC JOVILA SRL, SC KRAFTANLAGEN, SC PAULUS SRL, SC UTIL REP ETC.</p>
20	Principalii indicatori operationali	<p>Produsele oferite de catre COMREP S.A. sunt axate pe urmatoarele directii de productie:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ Constructii civile si industriale; √ Montaje utilaje tehnologice, conducte tehnologice ($-500 \leq t \leq 4950^{\circ}C$); √ Montaje si reparatii rezervoare depozitare produse petroliere cu capac fix si capac flotant (capacitate 400-50.000 mc.); √ Montaj si reparatii conducte transport titei, benzine, motorine, gazoline, etc.; √ Montaj si reparatii conducte transport gaze naturale si toate instalatiile tehnologice aferente; √ Lucrari privind distributia gazelor naturale (retele de distributie si instalatiile tehnologice aferente, instalatii de utilizare a gazelor naturale); √ Lucrari privind alimentarea cu apa a localitatilor (rezervoare din beton, retele de distributie, case de pompe); √ Montaj si reparat conducte tehnologice pentru lucru la temperaturi scazute, oteluri aliate si inalt aliate ; √ Izolatii termice (temperaturi ridicate si temperaturi scazute); √ Vopsitorii (protectii impotriva coroziunii); √ Canalizare si drenare ape industriale si pluviale; √ Platforme si drumuri betonate sau dalate; √ Izolatii hidrofuge la acoperis;
21	Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile	<p>Societatea COMREP SA a realizat pentru 2013 un profit net in suma de 529.933 lei, in scadere fata de cel inregistrat in 2012.</p> <p>Cifra de afaceri realizate in anul 2013 a scazut fata de anul 2012 de la 34.420.534 lei la 32.313.571 lei ca urmare</p>

		<p>Profitul societatii s-a realizat din activitatea de exploatare 932.904 lei, din activitatea financiara rezultand o pierdere de 254.997 lei, iar din activitatea extraordinara nu s-au consumat operatiuni economice. Rezultatul nu a fost afectat de reevaluarea elementelor patrimoniale.</p>
22	<p>Declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE (AeRO)</p>	<p>Emitentul va avea o politica care va prevedea frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele vor fi publicate si vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale (daca este cazul) intocmite si transmise de COMREP SA. Politica cu privire la prognoze va fi publicata si pe pagina de internet a societatii www.comrepsa.ro.</p> <p><i>Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa-numitele ipoteze)</i></p>
23	<p>Declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE (AeRO)</p>	<p>Emitentul are o politica de dividend a societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net. Principiile politicii de dividend vor fi publicate pe pagina de internet a societatii COMREP SA www.comrepsa.ro.</p> <p>Emitentul nu a distribuit dividende in ultimii ani. Actionarii sunt cei care vor hotari modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare.</p>
24	<p>Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu</p>	<p>Principalele directii urmarite de catre Consiliu pentru dezvoltarea afacerii sunt urmatoarele:</p> <p>√ Diversificarea permanenta a gamei de servicii si lucrari, precum si a portofoliului de clienti, pentru diminuarea concentrarii excesive pe un singur client (SC OMV PETROM SA)</p> <p>√ Cresterea permanenta a cifrei de afaceri si a</p>

Memorandum pentru admiterea actiunilor COMREP SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

		<p>profitabilitatii.</p> <p>De asemenea, se urmareste realizarea de investitii pentru cresterea capacitatii de productie si a cifrei de afaceri, diversificarea sortimentatiei produselor, imbunatatirea calitatii, consolidarea pozitiei pe piata, reducerea costurilor.</p>
25	Factori de risc	<p>Societatea poate fi expusa urmatoarelor riscuri identificate:</p> <p>a)Riscul de piata: riscul valutar, riscul ratei dobanzii la valoarea justa, riscul de pret;</p> <p>b)Riscul de credit: societatea nu are credite financiare acordate, fiind expusa doar riscului de credit comercial;</p> <p>c)Riscul de lichiditate;</p> <p>d) Riscul ratei dobanzii la fluxul de trezorerie.</p> <p>Performanta Societatii poate fi afectata in mod special de modificarile normelor legale, de reglementare si de impozitare, precum si de conditiile financiare generale la nivel national si global.</p> <p>Rentabilitatea Societatii in ceea ce priveste investitiile si oportunitatile sale face subiectul evenimentelor de ordin economic, politic si social din Romania. In mod special, rentabilitatea Societatii in ceea ce priveste investitiile sale poate fi afectata negativ de:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ schimbarile de ordin politic, economic si social din Romania; √ schimbari ale politicilor, modificarile legilor si regulamentelor sau interpretarii legilor si regulamentelor; √ schimbarea regulamentelor privind cursul de schimb valutar; √ masurile introduse pentru controlarea inflatiei, cum ar fi cresterea ratei dobanzii; √ modificari ale procentelor sau metodelor de impozitare.
26	Informatii cu privire la oferte de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii	<p>Societatea COMREP SA nu a derulat oferte de valori mobiliare in ultimele 12 luni anterioare listarii pe ATS - AeRO.</p>

Memorandum pentru admiterea actiunilor COMREP SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

27	Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista	In functie de rezultatele viitoare ale societatii, de evolutia mediului economic in care activeaza si de necesitatile societatii, aceasta va lua decizii privind realizarea operatiunilor viitoare ce le va desfasura pe piata de capital.
28	Numele auditorilor	Auditorul Emitentului este SC Acon Audit SRL, cu sediul in Str. Vasile Conta nr. 7A, Ploiesti membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania cu Nr. Autorizatiei 540/2004. Societatea de audit este reprezentata de Nitu Cornel.
29	Societati afiliate si procentul de actiuni detinute	Nu este cazul

Anexe

1. Actul constitutiv al societatii (anexat la prezentul document de prezentare)

2. Sinteza rezultatelor financiare/contul de profit și pierdere, cu includerea rezultatelor parțiale, cu explicatia variațiilor semnificative pentru ultimii 3 ani – anual și ultimul semestrial.

Contul de profit și pierdere (lei)	2011	2012	2013	S1.2014
Cifra de afaceri	26.254.068	34.420.534	32.313.571	10.952.456
Cheltuieli din exploatare	28.159.063	31.789.539	32.587.113	12.966.557
Rezultatul operational	1.150.865	2.827.533	932.906	447.531
Rezultatul financiar	-244.298	-387.332	-254.997	-91.164
Rezultatul brut	906.567	2.440.201	677.908	356.367
Rezultatul net	712.976	1.952.514	529.934	265.208
Rezultatul net pe actiune (lei)	1,0155	2,7809	0,7548	0,3777

3. Sinteza pozitiei financiare/bilantul, cu includerea rezultatelor parțiale, cu explicatia variațiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual și ultimul semestrial, dacă a fost întocmit

(lei)	2011	2012	2013	30.06.2014
-------	------	------	------	------------

Elemente de activ

Active imobilizate	10.436.818	9.478.394	10.750.050	10.535.809
Active circulante	16.873.642	15.390.424	13.299.216	13.684.754
Cheltuieli în avans	0	0	0	0
Total activ	27.310.460	24.868.818	24.049.266	24.220.563

Elemente de pasiv

Capitaluri proprii	13.075.932	13.789.183	12.914.906	13.180.114
Datorii – total, din	14.155.696	10.872.910	11.134.360	11.040.449

Memorandum pentru admiterea actiunilor COMREP SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

care:				
- sub 1 an	14.155.696	10.872.910	11.134.360	11.040.449
- peste 1 an	0	0	0	0
Provizioane	78.832	206.725	0	0
Venituri in avans	0	0	0	0
Total pasiv	27.310.460	24.868.818	24.049.266	24.220.563

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

Contul de profit si pierdere (mii lei)	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de afaceri	20 000	24 000	26 000	28 000	30 000
Cheltuieli din exploatare	21 585	25 600	27 700	29 800	32 000
Rezultat operațional	915	1 380	1 480	1 580	1 680
Rezultat financiar	-180	-180	-180	-180	-180
Rezultat brut	735	1 200	1 300	1 400	1 500
Rezultat net	590	890	1000	1 080	1 150
Rezultat net pe acțiune (lei)	0,8403	1,2676	1,4243	1,5382	1,6379

5. Decizia organului statutar privind tranzacționarea pe ATS - AeRO

Informatiile prezentate in acest Memorandum (Document de prezentare), cu referire la emitentul COMREP SA sunt furnizate de societate si au legatura cu decizia adoptata prin Hotararea AGEA nr. 1 a COMREP SA din data de 22.12.2014.

In respectiva Adunare Generala Extraordinara a Actionarilor COMREP SA s-a hotarat admiterea societatii pe ATS administrat de Bursa de Valori Bucuresti.

6. Intermediar (Consultant Autorizat)

SSIF PRIME TRANSACTION SA – Societatea de servicii de investitii financiare, cu sediul in Str. Caloian Judetul nr. 22, sector 3, Bucuresti, Romania, autorizata de catre A.S.F. (CNVM) prin

Memorandum pentru admiterea actiunilor COMREP SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB
Decizia nr. 1841/17.06.2003; Tel/fax: 021/322.46.14; 021/321.59.81, e-mail: office@primet.ro; site
web: www.primet.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.

**EMITENTUL,
COMREP SA**

Presedinte/Director General
NICOLESCU IOAN



**INTERMEDIAR,
SSIF PRIME TRANSACTION SA**

Presedinte/Director General
ULEIA IONEL

