

MEMORANDUM

***intocmit pentru obtinerea Acordului de tranzactionare
in continuare in cadrul Sistemului Alternativ de
Tranzactionare administrat de Bursa de Valori
Bucuresti SA a actiunilor emise de***

COMAT CARAS SEVERIN S.A.

Consultant Autorizat:



PERSPECTIVA NOASTRA. PROFITUL TAU

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

NOTA CATRE INVESTITORI

Prezentul Memorandum a fost intocmit de catre Consultantul Autorizat (IFB FINWEST SA) pe baza documentelor, datelor si informatiilor furnizate de catre emitent (COMAT CARAS SEVERIN SA) sau provin din alte surse care au fost indicate in Memorandum.

Informatiile cuprinse in acest Memorandum sunt prezentate de Consultantul Autorizat fara a le interpreta, neconstituind o recomandare de a investi.

Consultantul Autorizat nu acorda nicio garantie privind oportunitatea plasamentului in valori mobiliare ce fac obiectul acestui Memorandum.

Investitorii isi asuma responsabilitatea in luarea deciziei de a investi in aceste valori mobiliare. Investitorul trebuie sa ia in considerare atat avantajele cat si riscurile implicate in investitie in baza unei examinari proprii a termenilor ofertei.

Orice investitor este obligat sa se conformeze regulilor si reglementarilor in vigoare, indiferent de legea aplicabila respectivei operatiuni privind actiunile si sa obtina toate aprobarile si avizele necesare pentru a se incadra in dispozitiile legii respective. IFB FINWEST SA nu va avea nici o responsabilitate in legatura cu aceasta.

Investitorii potentiali se vor informa in legatura cu:

- Conditile de impozitare in vigoare si efectele acestora
- Cerintele cadrului juridic
- Orice restrictii privind regimul valutar

ce pot avea relevanta in cazul subscriptiei, proprietatii sau renuntarii la actiuni.

Consultantul Autorizat si Emitentul nu vor avea nici o responsabilitate decurgand din investitia efectuata in conformitate cu acest Memorandum in cazuri de forta majora. Forta majora inseamna un eveniment neprevazut si de neevitat care este in afara controlului partilor si care impiedica total sau partial indeplinirea obligatiilor contractuale ale partilor sau ale uneia dintre parti; aceste evenimente includ dar nu se limiteaza la: razboi, rascoale, dezordini civile, cutremur, incendiu, furtuna, inundatie, alte calamitati naturale similare.

Potentialii investitori nu vor interpreta continutul acestui Memorandum ca pe o recomandare de investitie. Fiecare investitor trebuie sa-si consulte proprii consultanti, contabili sau alti consilieri in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate de subscriptia, cumpararea, pastrarea sau transferarea actiunilor.

Acest Memorandum a fost elaborat pe baza informatiilor limitate puse la dispozitie de catre Emitent in scopul redactarii Memorandumului si pe baza informatiilor disponibile provenite din alte surse, asa cum se indica.

Informatiile din Memorandum contin date limitative cu privire la Emitent. Pe langa faptul ca nu poate asigura acuratetea si caracterul complet al informatiilor, Consultantul Autorizat nu are nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informatiilor in cazul oricarei schimbari care poate aparea in legatura cu situatia emitentului, cu exceptia situatiilor in care legea prevede altfel, printr-un amendament la memorandum, si numai in cazul in care aceste informatii sunt disponibile sau puse la dispozitia Intermediarului.

Nu exista informatii semnificative neincluse in Memorandum, de natura a influenta negativ interesele detinatorilor de valori mobiliare ale emitentului.

Verificand continutul acestui Memorandum, COMAT CARAS SEVERIN SA accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca nu sunt omisiuni majore sau declaratii neadevarate referitoare la acest Memorandum.

Consultantul Autorizat declara ca COMAT CARAS SEVERIN SA este corespunzatoare din punct de vedere al tranzactionarii in continuare pe AeRO si ca documentatia a fost realizata in conformitate cu cerintele Bursei de Valori Bucuresti.

DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Memorandum contine, printre altele, declaratii care reflecta asteptarile conducerii emitentului referitoare la oportunitatile de afaceri, planurile de dezvoltare si in general, perspectivele emitentului.

Declaratiile privind perspectivele de acest gen implica riscuri cunoscute, dar si riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum si alti factori care, in viitor, pot modifica substantial rezultatele efective, existand posibilitatea ca anumite predictii, perspective, proiectii sau alte declaratii privind perspectivele sa nu fie indeplinite. Factorii care pot duce la astfel de modificari includ, fara insa a se limita la acestea, aspectele prezentate in Capitolul "Factori de Risc".

Avand in vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizati sa nu se bazeze exclusiv pe astfel de declaratii de perspectiva. Emitentul isi declina expres orice responsabilitate de a actualiza, ulterior finalizarii Memorandumului declaratiile de perspectiva incluse in memorandum pentru a reflecta eventualele modificari ale previziunilor Emitentului sau modificarile survenite in situatia, conditiile sau circumstantele pe care s-au bazat respectivele declaratii.

CAP. I
PERSOANE RESPONSABILE

1. Numele si denumirea persoanelor fizice sau denumirea si sediul persoanelor juridice responsabile pentru informatiile incluse in Memorandum

SC COMAT CARAS SEVERIN SA cu sediul social in Resita, Str. Moniom, Nr. 113, jud. Caras Severin, este reprezentata de Dl. Mihai Zamfirescu, in calitate de Presedinte Consiliu de Administratie.

Verificand informatiile, COMAT CARAS SEVERIN SA accepta reponsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si ca nu contin omisiuni sau declaratii neadevarate de natura sa afecteze semnificativ continutul acesteia.

IFB FINWEST SA, cu sediul social in Municipiul Arad, str. D. Bolintineanu nr. 5, ap. 4 si 5, Jud. Arad, cod unic de inregistrare RO8099938, numar de ordine la Registrul Comertului J02/48/1996, avand telefon 0257/281.611 si fax 0257/281.612, email: office@ifbfinwest.ro; ifb@ifbfinwest.ro, reprezentata legal de Molnar Octavian, Director General, actionand ca societate de servicii de investitii financiare, autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 2735/08.08.2003, inregistrata in Registrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare cu nr. PJR01SSIF/020065 ca furnizor de servicii de investitii financiare, conform Atestatului de inscriere nr. 434/08.06.2006, in calitate de prestator de servicii de investitii financiare.

AUDITORI FINANCIARI

Situatiile financiare ale Societatii COMAT CARAS SEVERIN SA pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2016 si prezentate in memorandum au fost auditate de:

- situatiile financiare incheiate la 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2015 au fost auditate de Dl. Chitibea Horia Luis
- situatiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 au fost auditate de dl. Mitrica Vasile, auditor financiar, membru al CAFR, certificat nr. 2990/2009

CAP. II
INFORMATII GENERALE DESPRE EMITENT

2.1. Informatii generale

Denumirea	COMAT CARAS SEVERIN SA
<i>Sediul</i>	RO – Resita, str. Moniom, nr. 113, jud. Caras Severin
<i>Numarul de ordine in Registrul Comertului</i>	J11/17/1991
<i>Cod unic de identificare</i>	RO1060620
<i>Telefon</i>	0255.231.317
<i>Fax</i>	0372.252.553
<i>E-mail</i>	-
<i>Web</i>	-
<i>Domeniu de activitate</i>	Comert cu ridicata al metaleor si minereurilor metalice
<i>Cod CAEN</i>	4672
<i>Numele persoanei de legatura cu BVB</i>	Franti Cornel

2.2. Scurt istoric al societatii

COMAT CARAS SEVERIN SA s-a infiintat in anul 1973 sub denumirea de Baza Judeteana de Aprovizionare Tehnico-Materiala Caras Severin (BJATM CARAS-SEVERIN), societate cu capital intregal de stat, denumire pe care a pastrat-o pana in 1989. Dupa 1989, o scurta perioada de timp, societatea s-a numit Intreprinderea En Gros pentru Aprovizionare si Desfacere Caras Severin (IEGAD CARAS-SEVERIN), societate cu capital intregal de stat, apoi COMAT CARAS-SEVERIN SA, denumire care a ramas si in urma transformarii in societate pe actiuni, conf. L31/1990.

Obiectul de activitate al societatii era comertul cu o gama larga de produse din productia interna. COMAT SA avea sarcina sa imparta materialele venite de la producatori, pe fiecare întreprindere din judet, in functie de cotele si repartitiile pe care le aveau fiecare.

Personalul era specializat in derularea unei game vaste de produse ca: metal si produse din metal, materiale de constructii, echipamente de protectie si de lucru, materiale electrice, organe de asamblare, rulmenti, lacuri si vopsele, etc.

COMAT CARAS-SEVERIN SA avea ca arie de acoperire in special intreprinderile din judet, dar si din alte judete.

Dupa 1989, o data cu declinul economic al industriei din toate domeniile de activitate, respectiv minerit, siderurgie, industria constructoare de masini, etc. a scazut mult segmentul de piata pe care actiona COMAT SA. Industria judetului Caras-Severin era in special compusa din intreprinderi mari (UCM Resita, CS Resita, etc); avea de asemenea intreprinderi din zona mineritului, toate acestea fiind puternic influentate de schimbarile survenite o data cu schimbarea regimului. Multe dintre ele s-au desfiintat sau si-au schimbat profilul de activitate. Ca urmare a acestui declin, si activitatea COMAT SA s-a redus drastic. O alta cauza a reducerii drastice a activitatii societatii a fost aparitia concurentei de profil din mediul privat.

Concomitent cu reducerea activitatii, s-a redus mult si numarul de personal, ajungandu-se de la 350 de salariati in anul 1989, la un numar de 4 salariati in 2017.

Din motivele aratate mai sus, pentru a rezista pe piata, emitentul a trebuit sa se reorienteze spre alte activitati, in afara de comert. In acest sens, pentru utilizarea cu un randament sporit a spatiilor din dotare, societatea si-a completat domeniul de activitate cu INCHIRIEREA acestor spatii. Aceasta activitate a condus la o crestere a veniturilor societatii, care, desi modesta, a ajutat-o sa supravietuiasca si in momentul de fata.

2.3. Informatii cu privire la actiuni si structura actionariatului

Actiunile fac parte din aceeasi clasa de actiuni, sunt ordinare, nominative, indivizibile, integral platite si emise in forma dematerializata. Actiunile emitentului confera detinatorilor lor drepturi egale. Fiecare actiune confera titularului sau dreptul la un vot in Adunarea Generala, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere si dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor.

Potrivit Certificatului Constatator nr. 4616/20.03.2018 capitalul social subscris si varsat al emitentului este de 304.867,50 lei, varsat integral de actionari, divizat in 121.947 actiuni nominative cu valoarea nominala de 2,5 lei fiecare.

Structura actionariatului la data de 31.12.2017 este urmatoarea:

Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Cota de participare la capitalul social
Ienovan Dorel	33.678	27,6169%
Zamfirescu Mihai Florian	33.677	27,6161%
SIF Banat Crisana SA	24.884	20,4056%
Alti actionari	29.708	24,3614%
TOTAL	121.947	100,00%

Sursa: BVB

Capitalizarea anticipata: 297 mii euro

Capitalizarea anticipata a fost determinata pe baza capitalurilor proprii preliminare obtinute de societate la data de 31.12.2017. A fost considerat cursul leu-euro comunicat de BNR la 29.12.2017.

Free float

Conform prevederilor Codului BVB, free-float - reprezinta numarul de actiuni emise de o societate si in circulatie, care sunt disponibile la tranzactionare. Free-float-ul exprimat in valoare absoluta este estimat ca fiind numarul total de actiuni emise de o societate, din care se elimina urmatoarele:

- Actiunile la dispozitia societatii (treasury stock);

-Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari;

- Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv;

- Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori.

Nivelul de free-float este raportul procentual dintre numarul de actiuni inclus in free-float-ul exprimat in valoare absoluta si numarul total de actiuni emise si inregistrate in registrul actionarilor.

In cazul emitentului, calculul free float este prezentat mai jos:

Actiuni la dispozitia societatii	0 actiuni	0,0000%
Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari, din care	0 actiuni	0,0000%
Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv	0 actiuni	0,0000%
Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori, din care:	92.239 actiuni	75,6386%
- Ienovan Dorel: 33.678 actiuni (27,6169%)		
- Zamfirescu Mihai Florian: 33.677 actiuni (27,6161%)		
- SIF Banat Crisana SA: 24.884 actiuni (20,4056%)		
Free Float	29.708 actiuni	24,3614%

Numarul de actionari COMAT CARAS SEVERIN SA: 581 actionari

2.4. Conducerea societatii

La data de 20.03.2018 componenta Consiliului de Administratie al COMAT CARAS SEVERIN SA este:

Nume	Calitate
Zamfirescu Mihai Florian	Presedinte Consiliu de Administratie
Jura Aurica	Membru Consiliu de Administratie
Ienovan Dorel	Membru Consiliu de Administratie

Sursa: Emitentul

Conducerea executiva a COMAT CARAS SEVERIN SA este asigurata de catre:

Nume	Calitate
Franti Cornel	Director General

Sursa: Emitentul

CV-uri

Nume si prenume: MIHAI FLORIAN ZAMFIRESCU

Data nasterii: 25.05.1963

Calificare: Inginer mecanic

Educatie:

1982 – 1987 Institutul Politehnic Timisoara – Facultatea de Inginerie Mecanica

Experienta profesionala:

2014 – prezent – SC MD-MASSACOM SRL Resita - Manager
2006 – prezent – Comat Caras Severin SA Resita – Presedinte CA
2000 – 2014 – SC Triumf Trust SRL Resita – Manager
1992 – 2000 – SC Partner SRL – Manager
1987 – 1992 – SC UCMR SA Resita - Tehnolog

Nume si prenume: IENOVAN DOREL

Data nasterii: 13.04.1963

Calificare: Inginer mecanic

Educatie:

1982 – 1987 Institutul Politehnic Timisoara – Facultatea de Inginerie Mecanica

Experienta profesionala:

2014 – prezent – SC MD-MASSACOM SRL Resita - Manager
2006 – prezent – Comat Caras Severin SA Resita – Membru CA
2000 – 2014 – SC Triumf Trust SRL Resita – Manager
1992 – 2000 – SC Partner SRL – Manager
1987 – 1992 – SC UCMR SA Resita – Inginer proiectant

Nume si prenume: AURICA JURA

Data nasterii: 17.11.1951

Calificare: Asistent medical

Educatie: Scoala Postliceala de Asistente Arad

Experienta profesionala:

Prezent – Spitalul Judetean Resita

Nume si prenume: CORNEL FRANTI

Data nasterii: 27.02.1957

Calificare: Subinginer TCM

Educatie:

1978-198 Institutul Politehnic Traian Vuia - Facultatea de Subingineri Resita - Sectia Tehnologia Constructiilor de Masini

Experienta profesionala:

2006-prezent Comat Caras Severin SA Resita - Director (cu mandat)
2001 – 2006 Comat Caras Severin SA Resita – Director Comercial
2000-2001 Apromat SRL Bocsa - Director General
1990-2000 Comat Caras Severin SA Resita - Sef Birou Metal si Produse din Metal
1885-1990 Comat Caras Severin SA Resita - Inspector Control Stocuri
1981-1985 Mebis Bistrita - Subinginer

Actiuni detinute de membrii conducerii la data de 14.04.2018

Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Cota de participare la capitalul social
Zamfirescu Mihai Florian	33.677	27,6161%
Ienovan Dorel	33.678	27,6169%

2.5. Detalii cu privire la angajati

Emitentul isi respecta angajatii recunoscandu-le devotamentul si profesionalismul. Oferă conditii de angajare corecte, bazate pe competenta. Creează un mediu de lucru in care sunt cultivate respectul reciproc, implicarea si increderea. Contributia fiecarei persoane la efortul echipei constituie o parte esentiala din managementul performantei. Deoarece angajatii reprezinta una dintre resursele cele mai valoroase ale companiei, emitentul investeste continuu in pregatirea lor.

Numarul angajatilor societatii la data de 31.12.2017 este de 4 persoane.

Din punct de vedere al nivelului de studii si pregatirii de specialitate a salariatilor societatii, la ora actuala situatia se prezinta astfel:

- studii superioare: 3 persoane

- studii medii: 1 persoana

Structura pe sexe a salariatilor societatii este urmatoarea:

- barbati 3

- femei 1

Salariatii nu au reprezentanti alesi in relatia cu conducerea societatii

Raporturile intre managementul societatii si angajati sunt cele reglementate de legislatia muncii. Pe parcursul anului 2017 nu s-au inregistrat elemente, stari conflictuale de natura afectarii raporturilor dintre angajator si angajati, intre conducere si personalul din societate exista o relatie bazata pe disciplina, incredere si intelegere reciproca.

2.6. Descrierea activitatii

In momentul de fata activitatea societatii se desfasoara pe 2 directii: inchirierea spatiilor aflate in proprietate si comercializarea produselor din stoc.

Societatea are spatii inchiriate in incinta, dar si un spatiu inchiriat in localitatea Bocsa, jud. Caras –Severin.

In privinta inchirierii spatiilor, emitentul a intampinat probleme in incasarea unor chirii. In acest caz chiriile au fost recuperate in instanta prin valorificarea unor utilaje proprii, sau prin popriri pe conturi. Au existat si cazuri in care chiriile nu au fost recuperate, datorita falimentului clientilor respectivi.

In ceea ce priveste comercializarea produselor din stoc, in ultima perioada societatea nu a mai achizitionat materiale ca urmare a concurentei de profil (in special Dedeman), axandu-se pe valorificarea acestor produse. Aceste produse sunt cu desfacere greoaie datorita faptului ca au fost aprovizionate pentru industria grea, industrie care aproape a disparut din economia judetului Caras-Severin si nu numai. Pentru a influenta pozitiv vanzarea acestor produse s-a

facut publicitate inclusiv on line, pe site-uri de specialitate, dar acest efort a avut un efect destul de redus.

2.7. Cota de piata / Principali competitori

Principalul competitor pe segmentul de comercializare produse este Dedeman, precum si alti competitori privati de profil.

In ceea ce priveste activitatea de inchiriere, piata pe care concureaza emitentul este piata imobiliara din Resita. Emitentul este in competitie cu alte societati de profil active pe plan local. Principalii concurenti sunt societati de profil care inchiriaza spatii comerciale. Emitentul nu detine suficiente date pentru a stabili cota de piata.

2.8. Clienti principali / Contracte semnificative

Beneficiarii serviciilor prestate de societate sunt persoane juridice.

Societatea a mentinut in bune conditii relatiile cu clientii sai.

Clientii COMAT CARAS-SEVERIN pe zona de comert sunt ocazionali si din aceste motive nu exista contracte economice stabile incheiate cu acestia.

In zona inchirierii spatiilor, cei mai reprezentativi sunt Raiffeisen Bank si Giura Auto-Sole SRL (comercializare de autoturisme second hand).

2.9. Principalii indicatori operationali

Stabilirea unor indicatori de performanta operationali permite o analiza coerenta cantitativa si calitativa a activitatii operationale, ceea ce apoi usureaza identificarea cauzelor pentru neperformanta sau a zonelor unde se poate imbunatati.

INDICATOR	
Suprafata medie de inchiriat	5.000 mp
Grad mediu de inchiriere	50%
Chirie medie/mp	1 Eur

2.10. Societati afiliate si procentul de societati detinute

Doua societati sunt considerate afiliate daca una dintre parti are capacitatea de a controla cealalta parte sau de a exercita o influenta semnificativa asupra celeilalte parti in luarea deciziilor financiare si de exploatare.

Nu exista societati afiliate, care sa detina actiuni ale COMAT CARAS-SEVERIN SA.

CAP. III
REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE

3.1. Analiza situatiei financiare

Situatiile financiare individuale ale emitentului reprezinta situatiile financiare ale COMAT CARAS SEVERIN S.A. intocmite in conformitate cu Legea contabilitatii 82/1991 republicata și cu prevederile OMFP 1802/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, al caror exercitiu financiar corespunde cu anul calendaristic. Informatiile prezentate mai jos reprezinta o versiune prescurtata a situatiilor financiare ale Emitentului.

Situatiile financiare ale emitentului au fost auditate pentru anii 2014, 2015 si 2016.

Auditul a fost desfășurat in conformitate cu Standardele Nationale de Audit emise de Camera Auditorilor Financiar din Romania. Aceste standarde cer ca auditul sa fie planificat și executat astfel incat sa se obtina o asigurare rezonabila ca situatiile financiare nu contin erori semnificative.

SITUATIA PATRIMONIULUI	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017 preliminare
Imobilizari necorporale	1.459	1.459	1.459
Imobilizari corporale	866.613	829.687	829.687
Imobilizari financiare	2.185	2.185	2.185
Active imobilizate	870.257	833.331	833.331
Stocuri	504.014	480.920	390.759
Creante	617.101	696.892	763.561
Investitii financiare pe termen scurt	0	0	0
Casa si conturi la banci	21.250	23.299	49.378
Cheltuieli in avans	1.637	1.637	1.637
Active curente	1.142.365	1.201.111	1.203.698
TOTAL ACTIV	2.014.259	2.036.079	2.038.666
Capital social	304.867	304.867	304.867
Rezerve si fonduri	1.032.025	1.055.943	1.080.896
Capitaluri proprii	1.336.892	1.360.810	1.385.763
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	0	0
Datorii termen lung + mediu	80	80	80
Datorii pe termen scurt	597.888	595.790	573.424
Venituri in avans	79.399	79.399	79.399
Datorii	597.968	595.870	573.504
TOTAL PASIV	2.014.259	2.036.079	2.038.666

La sfarsitul anului 2017 activele imobilizate reprezentau 41% din totalul activelor, in timp ce activele curente aveau o pondere de 59%. Capitalurile proprii aveau o pondere de 68%, iar datoriile pe termen scurt 28% din totalul pasivului.

CONT DE REZULTATE	2015	2016	31.12.2017 preliminare
Cifra de afaceri neta	227.786	222.903	300.140
Alte venituri	40.618	617	26.200
Costul materiilor prime si al consumabilelor	28.061	24.902	12.942
Cheltuieli cu personalul	70.354	55.646	41.169
Ajustari de valoare	15.825	36.926	0
Alte cheltuieli	134.487	79.521	244.013
Impozitul pe profit/venit	8.052	2.606	3.263
Rezultatul exercitiului financiar	11.625	23.918	24.953

Pentru fiecare dintre anii analizati, emitentul a realizat profit net, in anul 2016 acesta dublandu-se fata de valoarea din anul precedent, iar la finalul anului 2017, profitul net s-a apreciat usor, cu 4% fata de anul anterior.

Cifra de afaceri a avut o evolutie ascendenta in perioada analizata.

3.2. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate si linii de business

Ponderea produselor oferite in totalul cifrei de afaceri a companiei:

Produse realizate	Realizat 31.12.2017 (lei)	% in CA
Venituri din chirii	217439	73%
Venituri din vanzari marfuri	79428	27%

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

O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa numitele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele, daca sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie sa fie publicata pe pagina de internet a societatii.

Emitentul declara ca adopta o politica cu privire la prognoze, dar acestea nu vor fi furnizate.

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

Emitentul declara ca respecta Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO referitoare la politica si practica privind dividendele.

Beneficiul net realizat de emitent se va repartiza de catre Adunarea Generala a Actionarilor la finele fiecarui exercitiu financiar. Cota de beneficiu destinata platii dividendelor se va repartiza proportional cu numarul actiunilor detinute de fiecare actionar. In cazul In care emitentul va Inregistra pierderi, se vor analiza cauzele acestora si Adunarea Generala a Actionarilor va decide asupra modului In care se vor recupera sau suporta aceste pierderi.

Cota de beneficiu destinata platii dividendelor se va repartiza proportional cu numarul actiunilor detinute de fiecare actionar.

Potrivit Legii Pietei de Capital, acestea se platesc in termenul stabilit de Adunarea Generala, dar nu mai tarziu de 6 luni de la data aprobarii situatiilor financiare anuale aferente fiecarui exercitiu financiar incheiat.

In cazul in care Adunarea Generala nu stabileste un termen de plata, dividendele se vor datora la plata in maximum 30 de zile de la data publicarii in Monitorul Oficial Partea a IV-a a hotararii Adunarii Generale de stabilire a dividendelor distribuite.

Ca urmare a faptului ca societatea a avut pierderi din urma (peste 7 ani) emitentul nu a acordat dividende. Profitul care s-a realizat (14.000 lei) s-a folosit pentru mentinerea in stare functionala a spatiilor.

3.5. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliul de Adminsitratie

Societatea nu poate intocmi un plan de dezvoltare pe termen lung, activitatea ei fiind influentata de anumiti factori (faptul ca societatea e situata in mediul rural, la 6 km de Resita, concurenta puternica din partea Dedeman). De asemenea, societatea este influentata si de activitatea chiriasilor, chiriile reprezentand 73% din veniturile societatii. Din acest motiv, Consiliul de Administratie si conducerea executiva s-au axat pe mentinerea societatii in stare de functionare.

CAP. IV ALTE INFORMATII

4.1. Factori de risc

O investitie in actiunile oferite prin prezenta oferta implica un anumit nivel de risc. Pentru o evaluare corecta a investitiei in actiunile oferite emise de Societatea COMAT CARAS SEVERIN SA trebuie analizati cu atentie urmatorii factori de risc, precum si informatiile cu privire la emitent cuprinse in acest prospect. Riscurile si incertitudinile mentionate in paragrafele urmatoare pot afecta emitentul, precum si orice investitie in actiunile sale.

De asemenea, investitorii trebuie sa intreprinda diligentele necesare unei evaluari proprii a oportunitatii investitiei.

Elementele cuprinse in prezenta sectiune nu sunt exhaustive si este posibil ca si alte elemente sa nu fie cunoscute emitentului in prezent sau sa fie considerate irelevante la momentul actual, insa ele pot avea consecinte asupra investitiei in actiuni.

Riscurile sunt clasificate in doua categorii principale, in functie de posibilitatea diminuarii sau evitarii lor de catre agentul economic sau de catre investitori:

Riscurile sistematice sunt cele inerente intregii piete sau intregului segment al pietei pe care actioneaza Emitentul si nu pot fi evitate de investitori prin diversificarea portofoliului.

Riscul de piata consta in posibilitatea ca valoarea totala a portofoliului investitorului sa se diminueze datorita fluctuatiilor zilnice ale preturilor actiunilor tranzactionate pe piata. Exista posibilitatea ca investitorii sa nu poata vinde actiunile achizitionate, datorita imposibilitatii gasirii unei contraparti.

Riscul politic consta in posibilitatea ca guvernul tarii sa-si schimbe brusc si neasteptat politicile. Include si **riscul de tara**, care vizeaza posibilitatea ca aceasta sa nu-si poata onora angajamentele financiare, afectand toate instrumentele financiare interne, cat si unele instrumente externe.

Romania a experimentat fluctuatii ale economiei si unele inconsecvente in politica adoptata de Guvern. Totusi, tendinta Romaniei de a se ralia la legislatia europeana diminueaza acest risc.

Riscul generat de cresterea tensiunilor geopolitice, atat pe fondul intensificarii crizei refugiatilor, cat si a situatiei din Turcia – care in iulie 2016, s-a confruntat cu o incercare esuata de lovitura de stat – dar si a celei din Rusia si Ucraina, cu complicatii importante asupra pietei unice europene, reprezinta un alt risc sistemic la adresa economiei autohtone.

La nivel European, votul din 23 iunie 2016 in favoarea parasirii blocului comunitar la referendumul organizat in Marea Britanie (Brexit), ar putea avea implicatii importante atat asupra cresterii economice a zonei euro, cat si asupra arhitecturii institutiilor europene. Este important ca tarile din UE care nu au adoptat inca moneda euro sa nu fie afectate in drepturile lor comparativ cu tarile din zona euro.

Conformarea la cadrul legislativ si modificari ale cadrului legislativ. Emitentul se afla sub incidenta cadrului legislativ din Romania. Factorii care pot genera instabilitate legislativa sunt: modificarea repetata si frecventa a actelor normative; neconcordanta prevederilor incluse in diferite acte normative; aparitia de acuzatii de coruptie in cadrul sistemului judiciar.

Autoritatile de reglementare sunt preocupate mai ales de protectia consumatorilor si nu atat de cea a actionarilor sau creditorilor. Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta cadrul de

reglementare aplicabil. In plus, legile, regulamentele si politicile se modifica periodic, iar asemenea modificari pot afecta activitatea desfasurata de emitent.

Efortul de adaptare constanta la cerintele legislative in continua schimbare, poate genera costuri suplimentare semnificative cu efect negativ asupra activitatii.

Carentele sistemului judiciar romanesc. Tardivitatea nejustificata in solutionarea cauzelor ar pune in dificultate valorificarea drepturilor societatii in cazul in care ar fi nevoie de interventia instantelor judecatoresti.

Schimbari ale legislatiei privind societatile comerciale si piata de capital romaneasca. Cele mai importante acte normative incidente activitatii societatii sunt Legea societatilor comerciale, nr. 31/1990, republicata, Legea pietei de capital, nr. 297/2004 si Legea 24/2017 privind emitentii de de instrumente financiare si operatiuni de piata. Acestea au cunoscut modificari semnificative in ultimii ani si sunt intr-o continua evolutie. Anumite aspecte cu importanta pentru activitatea societatii sunt insuficient reglementate.

Riscul de inflatie si riscul dobanzii afecteaza costul de oportunitate. Este necesar ca detinatorii de actiuni sa ia in considerare faptul ca rata inflatiei poate fluctua si ca operatiunile, conditiile financiare si rezultatele emitentului pot fi afectate. De asemenea, investitorii trebuie sa tina seama de aceste riscuri in calculul profitului real, neinflatat.

Instabilitatea cursului de schimb valutar si a ratei inflatiei. In activitatea sa prezenta dar si in cea viitoare, societatea poate fi afectata de riscurile generate de fluctuatia raportului de schimb valutar. Riscurile legate de inflatie conduc la cresterea volumului cheltuielilor precum si necesitatea ajustarii salariilor la inflatie, generand fie cresterea tarifelor, fie influentarea negativa a rezultatelor.

Riscul de lichiditate (numit si **riscul de finantare**) reprezinta riscul ca o entitate sa intalneasca dificultati in procurarea fondurilor necesare pentru indeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare.

Riscul ratei dobanzii la fluxul de trezorerie este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii. De exemplu, in cazul unui instrument de imprumut cu rata variabila, astfel de fluctuatii constau in schimbarea ratei dobanzii efective a instrumentului financiar, fara o schimbare corespondenta a valorii sale juste. Fluxurile de numerar operationale ale societatii sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor in principal datorita imprumuturilor in valuta.

Alte riscuri economice: probleme ale sistemului bancar romanesc generate de restrictiile impuse de criza (recesiune); evaziune fiscala de proportii; nivel inalt al coruptiei; dezvoltarea economiei subterane; cresterea ratei somajului.

Riscul generat de evolutia economiei mondiale. Evenimentele de ordin economic, social si de alta natura de pe piata mondiala au un impact semnificativ asupra climatului economic din Romania in care societatea isi desfasoara activitatea.

Globalizare. Factorii globali variabili, uneori imposibil de prevazut sau de controlat, precum schimbarile tehnologice radicale, concurenta, evenimentele catastrofice sau conditiile economice generale, pot sa influenteze activitatea emitentului.

Riscurile nesistematice afecteaza numai anumite companii sau active (**riscuri specifice**).

Riscul de pret este specific actiunilor listate si consta in posibilitatea ca unele titluri sa intre in declin in viitor. Ramane la latitudinea societatii ca aceasta sa emita noi actiuni similare in viitor.

4.2. Litigii

La data intocmirii Memorandumului, COMAT Caras-Severin este implicat intr-un litigiu cu Bros Metal SRL Targu Jiu, pentru recuperarea chiriei restante.

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

Emitentul declara ca isi asuma responsabilitatea pentru informatiile cuprinse in Memorandum. Dupa cunostintele sale si cu luarea in considerare a diligentelor depuse de emitent in vederea asigurarii realitatii, exactitatii, acuratetii, precum si a caracterului complet al informatiilor, emitentul declara ca informatiile cuprinse in Memorandum reflecta cu acuratete si complet faptele si situatia emitentului si sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Consultantul Autorizat declara ca, dupa cunostintele sale, informatiile cuprinse in Memorandum sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

EMITENT

SC COMAT CARAS SEVERIN SA

Mihai Florian Zamfirescu – Presedinte Consiliu de Administratie

CONSULTANT AUTORIZAT

SC IFB FINWEST SA

Octavian Molnar – Director general