

MEMORANDUM

***intocmit pentru admiterea actiunilor emise de S.C. VITIMAS S.A. Tecuci
pe 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:

Acest Memorandum a fost elaborat de S.S.I.F. ELDAINVEST S.A. Galati in calitate de Consultant Autorizat, cu sediul in Galati, Str. Domneasca, Nr. 17, Bl. B, Ap. 23, jud. Galati, avand C.U.I. 9627870, numarul de inregistrare la O.R.C. Galati J17/574/1997, Tel./Fax: 0236 473 393; 0236 472 113, autorizata de C.N.V.M. prin decizia nr. 2264/21.11.2007.

Persoanele responsabile din partea Consultantului Autorizat pentru intocmirea Memorandumului sunt:

- Olteanu Florina Carmen, Conducator

Informatiile cuprinse in Memorandum au fost furnizate de Emitent, S.C. VITIMAS S.A. Tecuci, cu sediul in Tecuci, Str. Gheorghe Petrascu, Nr. 20, Jud. Galati, avand C.U.I. 1636171, numarul de inregistrare la O.R.C. J17/733/1991, Tel: 0236 820 392, Fax: 0236 820 551.

Persoanele responsabile din partea Emitentului pentru continutul informatiilor furnizate in cadrul Memorandumului sunt:

- Olariu Gheorghita, Administrator
- Albu Silvia, Colaborator servicii contabile

Declaratia persoanelor responsabile:

- Acest Memorandum a fost intocmit in conformitate cu precizarile tehnice emise de Bursa de Valori Bucuresti in aplicarea prevederilor Codului BVB – operator de sistem cu privire la Documentul de Presentare al societatii in vederea listarii pe ATS in Sectiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, Categoria Actiuni din cadrul Sectorului Titluri de Capital;
- Consultantul Autorizat a realizat o analiza a emitentului si declara ca, dupa cunostintele sale, societatea este corespunzatoare pentru admiterea pe AeRO, documentatia a fost intocmita in conformitate cu cerintele BVB si informatia furnizata in documentele de admitere reflecta corect si complet faptele si situatia emitentului;
- Emitentul nu se afla in procedura falimentului, insolventa, reorganizare judiciara sau lichidare;
- Actiunile sunt integral platite si sunt liber transferabile;
- Emitentul declara ca nu detine informatii cu privire la contestarea hotararii adunarii generale privind admiterea la tranzactionare pe AeRO;
- Consultantul Autorizat declara ca Actul constitutiv al emitentului contine prevederi in contradictie cu legislatia pietei de capital. Emitentul se angajeaza ca in termen de cel mult 12 luni sa supuna actionarilor propunerea de modificare a Actului constitutiv in acest sens, urmand ca Actul constitutiv modificat sa fie transmis Bursei de Valori Bucuresti.

2. Nume emitent: S.C. VITIMAS S.A. Tecuci

3. Domeniu de activitate: Fabricarea de constructii metalice si parti componente ale structurilor metalice

4. Cod CAEN: 2511

5. Cod fiscal/CUI: 1636171

6. Numar inregistrare la Registrul Comertului: J17/733/1991

7. Adresa: Tecuci, Str. Gheorghe Petrascu, Nr. 20, Jud. Galati

8. Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii internet: 0236 820 392; 0236 820 551;
vitimas1@gmail.com

9. Numele persoanei de legatura cu BVB: Albu Silvia, Colaborator servicii contabile

10. Simbolul de tranzactionare: VITK

11. Codul ISIN: ROVITKACNOR6

12. Scurt istoric al societatii:

S.C. VITIMAS S.A. Tecuci a luat fiinta in anul 1951 in baza Deciziei nr. 642/12.09.1951, desfasurand activitati de productie si comercializare de utilaje si piese de schimb pentru agricultura si industria alimentara, constructii metalice, utilaje siderurgice, diverse colaborari si servicii pe baza de comenzi prin punerea la dispozitie de catre beneficiari a documentelor de executie a fisei tehnice sau la cerere prin tema de proiectare.

In octombrie 2007 a avut loc fuziunea cu S.C. C.I.T. Tecuci S.A., S.C. VITIMAS S.A. Tecuci fiind societatea absorbanta.

Actiunile S.C. VITIMAS S.A. Tecuci sunt negociabile si liber transferabile in conditiile respectarii legilor in vigoare, a statutului si a contractului de societate, fiind cotate pe piata reglementata la vedere operata de Bursa de Valori Bucuresti, sectiunea bursa RASDAQ, categoria III-R, XMBS din data de 16.01.1997 si au simbolul VITK, evidenta actionarilor fiind tinuta de catre Depozitarul Central S.A.

S.C. VITIMAS S.A. Tecuci nu este implicata in litigii comerciale sau de alta natura care sa afecteze continuitatea activitatii.

S.C. VITIMAS S.A. Tecuci nu are contractate credite.

13. Descrierea activitatii:

S.C. VITIMAS S.A. Tecuci are ca obiect principal de activitate „Fabricarea de constructii metalice si parti componente ale structurilor metalice” (cod CAEN 2511).

Incepand cu anul 2010 din lipsa de comenzi societatea nu a mai desfasurat activitate de productie, inregistrand venituri doar din inchirieri spatii disponibile si vanzare de deseuri provenite din casari utilaje.

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

S.C. VITIMAS S.A. Tecuci are un capital social subscris si varsat de 1.777.120,00 lei care este divizat in 710.848 actiuni nominative si dematerializate, cu o valoare nominala a actiunii de 2,5 lei.

Structura actionariatului conform evidentei Depozitarului Central S.A. la data de 29.01.2015 se prezinta astfel:

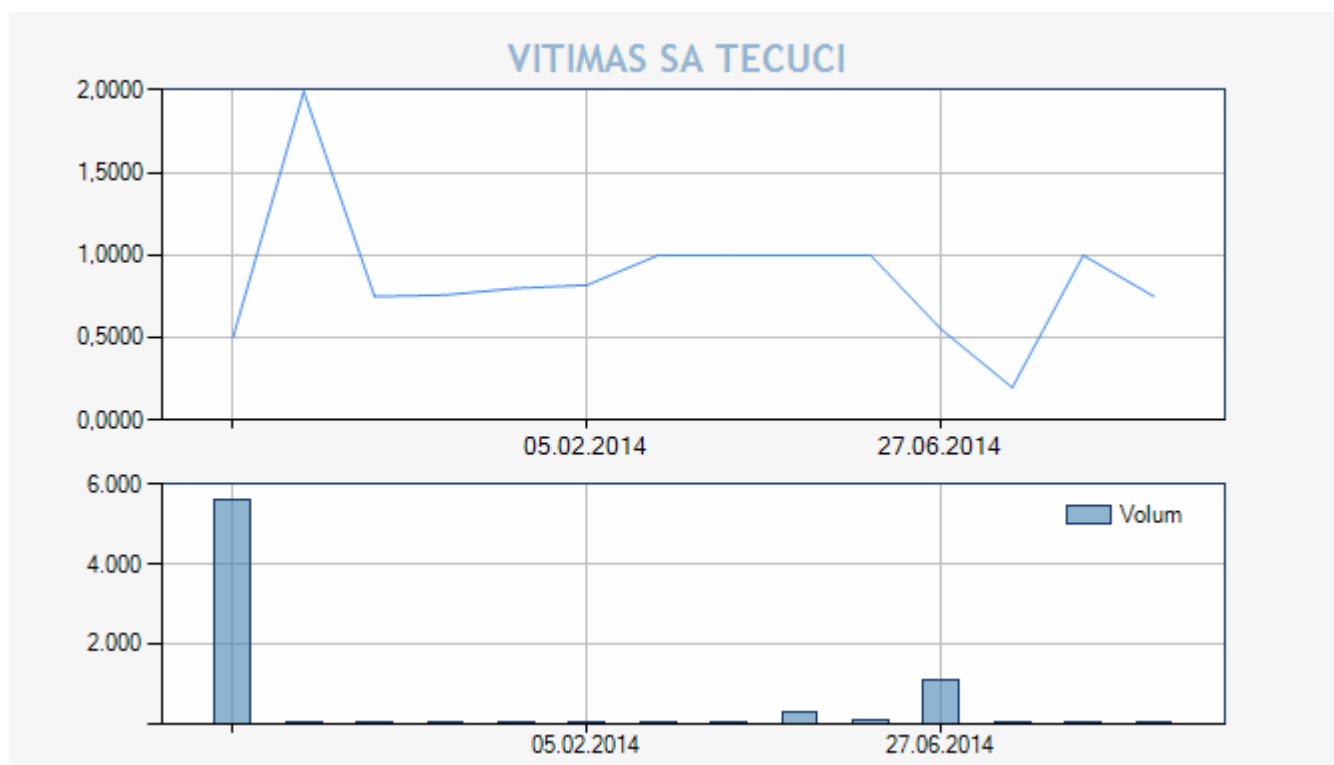
Actionar	Nr. de actiuni	Procent
Chelu Catalin Constantin	349.734	49,1995%
A.A.A.S.	156.454	22,0095%
Rimar Cezar	142.000	19,9761%
Alti actionari	62.660	8,8148%
Total Actiuni:	710.848	100,0000 %

Numarul de actionari totaliza 2.210, iar free-float-ul reprezinta 8,8148% din totalul actiunilor emise si aflate in circulatie.

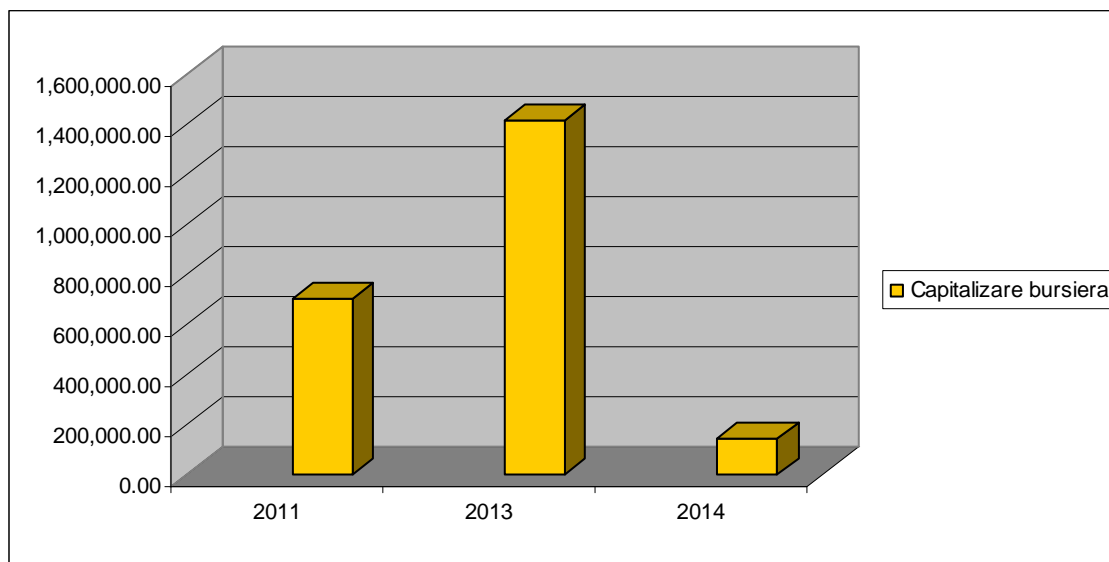
S.C. VITIMAS S.A. Tecuci nu are actionari strategici sau fonduri de investitii in structura actionariatului.

Actiunile detinute de Chelu Catalin Constantin, in procent de 49,1995, sunt restrictionate de la tranzactionare avand ca motiv sechestrul asigurator.

Analizand situatia tranzactiilor cu actiuni emise de S.C. VITIMAS S.A. Tecuci in ultimii 3 ani, tranzactii efectuate pe piata reglementata la vedere operata de Bursa de Valori Bucuresti, sectiunea bursa RASDAQ, categoria III-R, XMBS,



capitalizarea bursiera pentru anii 2011-2014, precum si evolutia indicatorilor economici si valoarea capitalurilor proprii anticipam o capitalizare bursiera de 1.250.000 lei.



15. Conducerea societatii:

Domnul Olariu Gheorghita, avand functia de Administrator Unic, detine autoritatea in conducerea, organizarea si gestionarea societatii.

De formatie subinginer, absolvent al „Universitatii Dunarea de Jos din Galati”, domnul Olariu Gheorghita s-a alaturat echipei S.C. VITIMAS S.A. Tecuci in anul 2007, odata cu fuziunea acesteia cu S.C. C.I.T. Tecuci S.A.. Experienta in domeniu acumulata in peste 30 de ani l-a recomandat pentru aceasta functie pe care o ocupa din aprilie 2014.

Domnul Olariu Gheorghita detine 511 actiuni emise de societate, reprezentand 0,07% din capitalul social al emitentului.

16. Detalii cu privire la angajati:

Numarul de salariati la sfarsitul anului 2014 a fost de 13, avand urmatorul nivel de pregatire profesionala:

- studii superioare – 3 salariati;
- studii medii - 10 salariati.

Salariatii societatii nu au constituit nicio organizatia sindicala.

Emitentul declara ca nu are cunostinta de existenta unor elemente conflictuale relevante care sa impiezeze asupra raporturilor dintre conducere si angajati.

Activitatea profesionala a angajatilor se desfasoara in birouri tehnico-administrative, conform schemei organizatorice prezentate in anexa.

17. Cota de piata/Principalii competitori:

Legat de activitatea de inchiriere nu putem spune ca emitentul are o piata de desfacere asigurata. Printre societatile concurente care au ca obiect de activitate inchirierea de spatii comerciale si se afla in vecinatate enumeram:

- S.C CONTEC S.A. TECUCI;
- S.C. COMET S.A. TECUCI;
- S.C. AMEP TECUCI S.A..

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

Ponderea fiecărei categorii de produse în total cifra de afaceri a societății pentru ultimii 3 ani se prezintă astfel:

Cifra de afaceri pe segment de activitate	2012 (%)	2013 (%)	2014 (%)
Piese schimb tractoare și mașini agricole	0	0	0
Utilaje agricultură	0	0	0
Utilaje metalurgice și colaborări diverse	0	0	0
Venituri din închirieri	100	100	100
Total	100	100	100

19. Clienți principali/Contracte semnificative:

Dintre clienții care au închiriat spații comerciale de la S.C. VITIMAS S.A. Tecuci în exercitiul financiar 2014 menționăm societățile:

- GEORGIA BUSINESS COMPANY S.R.L.
- REWE ROMANIA
- MATRIBEL S.R.L.
- TELORIAN S.R.L.
- DENYVICA S.R.L.
- ILPOCOM S.R.L.
- ALAVISTA S.R.L.
- KREMALI COM S.R.L.
- ROMTECO S.R.L.
- SECURITY WBC S.R.L.
- SSAB TC MONTAJ S.R.L.

Nu există o dependență semnificativă față de un singur client sau grup de clienți.

20. Principalii indicatori operaționali

La 31.12. 2014 societatea a înregistrat o cifră de afaceri în sumă de 524.838 lei față de 572.812 lei din anul precedent, cu 47.974 lei mai puțin decât în perioada precedentă, respectiv cu 8,38%.

Din totalul cifrei de afaceri de 524.838 lei ponderea cea mai mare o reprezintă veniturile din chirii în valoare de 524.744 lei (99,98% din totalul cifrei de afaceri).

21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Rezultatele financiare ale societății în perioada 2012 - 2014 se prezintă astfel:

	2012	2013	2014
Cifra de afaceri-lei	471.812	572.750	524.838
Venituri totale-lei	4.588.853	572.812	536.921
Cheltuieli totale-lei	1.567.460	892.165	770.449
Profit brut-lei	3.021.393	-319.353	-233.528
Profit net-lei	3.021.393	-319.353	-233.528
Numar mediu salariați	8	11	12

22. Politica si practica privind prognozele

S.C. VITIMAS S.A. Tecuci va publica prognoze anuale privind evolutia estimata a principalilor indicatori de afaceri, a cifrei de afaceri si a marjei operationale a companiei. Prognoza anuala va fi data publicitatii impreuna cu rezultatele preliminare pentru anul precedent si va fi parte a raportului anual.

23. Politica si practica privind dividendele

Avand in vedere rezultatele finaciare negative ale ultimilor 2 ani si nevoia de finantare care sa sustina mentinerea societatii, nu s-au distribuit dividende catre actionari.

S.C. VITIMAS S.A. Tecuci isi propune, in asteptarea rezultatelor planurilor de dezvoltare implementate, o politica de dividend care sa urmareasca sustinerea redresarii si dezvoltarii activitatii prin reinvestirea unei cote din profit, cat si folosirea unei rate medii de distribuire a dividendelor cuprinsa intre 30-40%.

24. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii

Echipa manageriala a S.C. VITIMAS S.A. Tecuci si-a propus dezvoltarea afacerii prin infiintarea unei firme de dezmembrari auto printr-un proiect cofinantat din Fondul Social European prin Programul Operational Sectorial Dezvoltarea Resurselor Umane.

Noua activitate se axeaza pe dezmembrarea autovehiculelor si vanzarea pieselor auto provenite din dezmembrari. Activitatea va fi autorizata conform cerintelor europene ceea ce va permite emiterea de certificate de distrugere recunoscute de autoritati in vederea radierii autovehiculelor.

Piata in domeniu este destul de dezvoltata dar permite patrunderea atat timp cat se ofera calitate si profesionalism. Societatea se bazeaza pe o echipa de mecanici cu experienta si garanteaza seriozitatea in relatia cu clientii.

Clientii vizati sunt atat service-uri auto cat si clienti persoane fizice.

Va fi construit un punct de lucru care va cuprinde un atelier de lucru, spatiu de receptie clienti si birouri. Punctul de lucru va fi situat in zona limitrofa a orasului, cu acces la drum principal si va avea acces la utilitati (curent, gaze, canalizare, internet). Investitia este evaluata la aproximativ 113.000 euro.

25. Factori de risc

Societatea este supusa urmatoarelor riscuri:

Riscul de lichiditate - politica societatii este aceea de a asigura lichiditati pentru achitarea obligatiilor la termenele scadente. Societatea este supusa in orice moment riscului de lichiditate care poate determina executarea silita de catre banca finantatoare sau de bugetul consolidat al statului. Lipsa lichiditatilor poate sa conduca la aparitia imposibilitati societati de a face fata platilor si de a intra in incapacitate de plata.

Riscul de a intra in incapacitate de plata, faliment - avand datorii foarte mari la furnizori si creditorii diversi, emitentul este expus la acest risc.

Riscul de creditare - societatea face eforturi pentru limitarea creantelor din activitatea de baza, urmarindu-se termenele de plata stabilite prin contractele incheiate cu clientii.

Tinand cont ca in anul 2014 principala sursa de venituri a fost inchirierea de spatii, societatea este supusa riscului ce decurge din scaderea cererii ocupantilor pentru dezvoltari de spatii de

birouri, surplus de oferta si potentialele spatii vacante, cauzate de rationalizarea pietei financiare si de incertitudine economica.

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

In perioada de 12 luni anterioara listarii S.C. VITIMAS S.A. Tecuci nu a derulat oferte de valori mobiliare (nu a emis si oferit noi actiuni).

27. Numele auditorilor

Pentru anul 2014, auditorul financiar ales in A.G.E.A. din 29.04.2014 a fost S.C. MICONTE EXPERT S.R.L. cu autorizatia C.A.F.R. 189/2002 - Auditor financiar Munteanu Ioana, cu autorizatia CAFR 594/2001.

28. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute

Emitentul are ca persoana afiliata pe CHELU CATALIN CONSTANTIN, care detine 49,1995% din capitalul sau social.

S.C. VITIMAS S.A. Tecuci nu detine participatii semnificative in nicio societate comerciala.

Anexe:**1. Actul constitutiv al societatii****2. Sinteza rezultatelor financiare/contul de profit si pierdere, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial:**

Contul de profit si pierdere (lei)	2012	2013	S1.2014	2014
Cifra de afaceri	471.812	572.750	262.895	524.838
Cheltuieli din exploatare	1.496.612	624.791	343.876	770.449
Rezultat operational	3.092.186	-51.979	-80.981	-233.528
Rezultat financiar	-70.793	-267.374	0	0
Rezultat brut	3.021.393	-319.353	-80.981	-233.528
Rezultat net	3.021.393	-319.353	-80.981	-233.528
Rezultat net pe actiune	4,2504	-	-	-

3. Sinteza pozitiei financiare/bilantul, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani – anual si ultimul semestrial.

(lei)	2012	2013	30.06.2014	2014
Elemente de activ				
Active imobilizate	8.953.263	10.235.226	9.995.942	10.279.913
Active circulante	1.834.846	1.608.909	1.839.890	1.429.466
Cheltuieli in avans				
Total activ	10.788.109	11.844.135	11.835.832	11.709.379
Elemente de pasiv				
Capitaluri proprii	8.510.346	6.446.044	6.365.062	6.286.515
Datorii - total, din care:	2.277.763	5.398.091	5.470.770	5.422.864
-sub 1 an	2.277.763	5.353.998	5.470.770	5.422.864
-peste 1 an		44.093		
Provizioane				
Venituri in avans				
Total pasiv	10.788.109	11.844.135	11.835.832	11.709.379

4. Bugetele pentru anii 2015 - 2018:

Contul de profit&pierdere(lei) - estimat	2015	2016	2017	2018
Cifra de afaceri	240.000	350.000	350.000	400.000
Cheltuieli din exploatare	411.840	330.000	340.000	350.000
Rezultat operational	-171.840	20.000	10.000	50.000
Rezultat financiar	0	0	0	0
Rezultat brut	-171.840	20.000	10.000	50.000
Rezultat net	-171.840	20.000	10.000	50.000
Rezultat net pe actiune	-	0,0281	0,0141	0,0703

5. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO