



***MEMORANDUM***  
***intocmit pentru admiterea actiunilor emise de***

**S.C. IAMU S.A. BLAJ**

***pe AeRO***  
***piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti***

**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 (SC IAMU 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:

- Conditiiile 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, presedintele Consiliului de Administratie al emitentului (SC IAMU SA) accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca nu sunt omisiuni majore sau declaratii neadevarate referitoare la acest Memorandum.

Consultantul Autorizat declara ca SC IAMU SA este corespunzatoare din punct de vedere al admiterii la tranzactionare 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 IAMU SA cu sediul social in Blaj, Str. Ghe. Baritiu, Nr.38, Jud. Alba, reprezentata de Ing.Dipl. Cimpean Gligor – Presedinte Consiliu de Administratie  
Verificand informatiile IAMU SA reprezentata de Ing. Dipl. Cimpean Gligor 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, Jud. Arad, cod unic de inregistrare 8099938, 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 emitentului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2012 au fost auditate de SC ARMONIA SRL, iar situatiile financiare pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2013 au fost auditate de catre KPMG ROMANIA SRL.

**SC ARMONIA SRL** cu sediul in Arad, str. I.R.Sirianu, nr. 12B, cod unic de inregistrare RO1680908, inregistrata la Registrul Comertului Arad sub nr. J02/980/1992, inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 626 este reprezentata legal de Ec. Rodica Iosif (nr. Certificat 688).

**KPMG ROMANIA SRL**, avand CUI 2627023, nr. ORC J40/1829/1995, are sediul in Bucuresti, Victoria Business Park, DN1, Sos. Bucuresti – Ploiesti, nr. 69-71, Sector 1.

In tara noastra, compania are sase birouri diferite, situate in Bucuresti, Timisoara, Constanta, Iasi, Cluj si Chisinau, si peste 800 de profesionisti.

KPMG Romania SRL, este o societate cu raspundere limitata de drept roman, membra a retelei de firme independente KPMG afiliate la KPMG International Cooperative („KPMG International”), o entitate elvetiana.

Societatea este inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 9/2001, fiind reprezentata de Dl. Tudor alexandru Grecu (nr. Autorizatie 2368/22.01.2008)

**CAP. II**  
**INFORMATII GENERALE DESPRE EMITENT**

**2.1. Informatii generale**

<b>Denumirea</b>	<b>IAMU SA</b>
<i>Sediul</i>	RO – Blaj, Str. Ghe. Baritiu, Nr. 38 Jud. Alba
<i>Numarul de ordine in Registrul Comertului</i>	J01/189/1991
<i>Cod unic de identificare</i>	RO 1766830
<i>Telefon</i>	0258.711.907
<i>Fax</i>	0258.713.604
<i>E-mail</i>	<a href="mailto:office@iamu.ro">office@iamu.ro</a>
<i>Web</i>	<a href="http://www.iamu.ro">www.iamu.ro</a>
<i>Domeniu de activitate</i>	Fabricarea utilajelor si a masinilor-unelte pentru prelucrarea metalului
<i>Cod CAEN</i>	2841
<i>Simbol de tranzactionare</i>	IAMU
<i>Cod ISIN</i>	ROIAMUACNOR4
<i>Numele persoanei de legatura cu BVB</i>	DI. PATRUTA MIRCEA

**2.2. Scurt istoric al societatii**

Societatea comerciala IAMU SA a fost infiintata in anul 1972 si are ca obiect principal de activitate producerea si vanzarea accesoriilor si a componentelor pentru masinile-unelte, incadrandu-se in codul CAEN 2841.  
Din 1991 este societate pe actiuni.

**2.3. Informatii cu privire la actiuni si structura actionariatului**

Actiunile fac parte din aceeasi categorie 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 14075 la data de 23.06.2014, capitalul social subscris si varsat al emitentului este de 23.750.373 lei, varsat integral de actionari, divizat in 9.500.149 actiuni nominative cu valoarea nominala de 2,5 lei fiecare.

**Structura actionariatului** la data de 25.02.2015 este urmatoarea:

Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Aport la capital (lei)	Cota de participare la capitalul social
SIF Banat Crisana	7.286.299	18.215.748	76,69%
SIF Oltenia	1.884.289	4.710.723	19,83%
Alti actionari	329.561	823.902	3,48%
<b>TOTAL</b>	<b>9.500.149</b>	<b>23.750.373</b>	<b>100,00%</b>

Sursa: Structura sintetica eliberata de Depozitarul Central la data de 25.02.2015

### **Capitalizarea anticipata: 7,79 mil. euro**

Capitalizarea anticipata a fost calculata prin inmultirea numarului mediu de actiuni cu pretul mediu, determinate prin impartirea valorii totale a tranzactiilor din ultimul an la volumul total de actiuni tranzactionate in ultimul an. (03.03.2014 – 04.03.2015)

### **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 la data de 25.02.2015 este prezentat mai jos:**

<b>Actiuni la dispozitia societatii</b>	<b>0 actiuni</b>	<b>0,00%</b>
<b>Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari</b> - SIF Banat Crisana: 7.286.299 actiuni (76,6967%)	<b>7.286.299 actiuni</b>	<b>76,6967%</b>
<b>Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv</b>	<b>0 actiuni</b>	<b>0,00%</b>
<b>Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori, din care:</b> -SIF Oltenia: 1.884.289 actiuni (19,8343%)	<b>1.884.289 actiuni</b>	<b>19,8343%</b>
<b>Free Float</b>	<b>329.561 actiuni</b>	<b>3,4690%</b>

**Nr. Actionari: 1.242**

## 2.4. Conducerea societatii

La data de 10.02.2015 componenta Consiliului de Administratie al IAMU SA este :

Nume	Calitate
Ing. Dipl. Cimpean Gligor	Presedinte Consiliu de Administratie
Ing. Dipl. Cristea Ioan Eugen	Membru Consiliu de Administratie
Ing. Dipl. Vigaru Ion	Membru Consiliu de Administratie

*Sursa : Emitentul*

Conducerea executiva a IAMU SA este asigurata de catre :

Nume	Calitate
Cimpean Gligor	Director General
Patruta Mircea Ioan	Director Economic
Bucur Tiberiu	Director Tehnic
Budiu Filimon	Director Comercial
Francu Tudor	Inginer sef calitate mediu

### *CV-urile membrilor conducerii*

#### *Cimpean Gligor*

##### **Educatie**

Universitatea de Vest Timisoara, cursuri post universitare: Managementul Intreprinderii; Managementul economic al intreprinderii

Promotia 1984 Institutul Politehnic Traian Vuia Timisoara, Facultatea de electrotehnica, sectia Energetica

##### **Experienta profesionala:**

1992 – prezent SC IAMU Blaj – Presedinte CA, Director General

1990 – 1992 SC IAMU Blaj – sef Atelier Mecano-Energetic

1987-1990 SC IAMU Blaj – Inginer

1984-1987 SC IAMU Blaj – Inginer stagiar

#### *Cristea Eugen*

##### **Educatie**

Promotia 1984 Institutul Politehnic Traian Vuia Timisoara – Facultatea de Mecanica. Calificarea: inginer mecanica fina

Promotia 1999 Universitatea Aurel Vlaicu Arad, Facultatea de Stiinte Economice, Calificare: Economist; Specializarea: finante- asigurari

**Experienta profesionala:**

2005 – prezent SIF Banat Crisana - Reprezentant al compartimentului de control intern

1992 – prezent SIF Banat Crisana (FPP I Banat Crisana pana in 1996)

Functii indeplinite in aceasta perioada: referent de specialitate, sef birou, sef serviciu, consilier pentru investitii, analist investitii .

1984-1992 Intreprinderea de Orologerie Arad - inginer tehnolog

**Specializari**

Evaluator ANEVAR-evaluarea intreprinderilor si evaluarea bunurilor imobile.

Consultant de investitii- certificat CPF MILLENIUM

Curs pentru reprezentantii compartimentului de control intern-2005

Expert contabil-2010

**Vigaru Ion****Educatie:**

2003 – 2004 Curs Postuniversitar de specializare „Gestiunea Intreprinderii”, organizat de Universitatea din Craiova, Facultatea de Stiinte Economice, cu o durata de 3 luni

26-28.11.2003 – Curs de specializare „Managementul Afacerilor prin proiecte” organizat de BRM Business Consulting Bucuresti

1974 – 1980 universitatea din Craiova, Facultatea de Electrotehnica, specializarea Actionari Electrice si Electronice

**Experienta profesionala:**

1993 – prezent SIF Oltenia SA – consilier, Sef Birou Portofoliu, Adjunct Sef Serviciu Gestiune Portofoliu, Sef Serviciu Gestiune Portofoliu

1991-1993 SC Rom Top Service SRL Craiova – Inginer Pram

1982–1991 Universitatea din Craiova, Facultatea de Electrotehnica – Cercetator

16.03.1982-30.09.1982 Electroputere Craiova – Inginer tehnolog

1980-1982 ITME Filiasi – Inginer tehnolog

1980 Fabrica de Aparatura Nucleara Bucuresti – Inginer Proiectant

**Competente organizatorice**

1993-prezent Administrator la mai multe societati comerciale: SC IAME SA, SC IAMU SA, SC Armopan SA, SC Nuova Ario SA, SC Elars SA, SC Avicola SA, SC Rova SA, SC Baneasa SA, SC Contactoare SA, SC Roprint SA, SC Elsid SA, SC Constructii Feroviare Craiova SA, SC Lactate Natura SA.

In prezent administrator la urmatoarele societati comerciale: SC IAMU SA, SC Contactoare SA Buzau, SC Constructii Feroviare Craiova SA, SC Lactate Natura SA Targoviste.

**Patruta Mircea****Educatie**

2015-prezent (in curs) Universitatea „1 Decembrie 1918” Alba Iulia – Scoala Doctorala – Doctorat in domeniul Contabilitate

2014 – prezent (in curs) CECCAR Alba Iulia – Stagiu de Expert Contabil

2004-2008 Universitatea Babes Bolyai Cluj Napoca, Facultatea de Stiinte Economice si Gestiunea Afacerilor, Specializarea Management



**Experienta profesionala:**

Sept 2014 – prezent SC IAMU Blaj – Director Economic  
Feb 2012 – August 2014 SC IAMU Blaj – Economist  
Sept 2011-Dec 2011 SC Ebono Electronics SRL – Director de vanzari b2b  
Ian 2011-Sept 2011 Genpact Romania SRL – Process Associate Finance  
Martie 2010 - Oct 2010 SC Alcedo SRL – Agent vanzari  
Dec 2008 - Martie 2010 Groupama Asigurari SA – Inspector Asigurari  
Mai 2009 – Sept 2009 SC Reper Star SRL – Agent vanzari  
Sept 2006 – Dec 2008 BT Asigurari SA – Agent de Asigurari

***Budiu Filimon*****Educatie**

Promotia 1981- Universitatea Tehnica Cluj Napoca, Facultatea de Constructii de Masini, sectia Tehnologia Constructiilor de Masini

**Experienta profesionala:**

1998 - prezent SC IAMU Blaj – Director Comercial  
1994 – 1997 SC IAMU Blaj – Director General Adjunct  
1989 – 1994 SC IAMU Blaj – Sef Serviciu Productie  
1987 – 1989 SC IAMU Blaj – Sef Birou Organizarea si Protectia Muncii  
1985 – 1987 SC IAMU Blaj – Proiectant  
1981 – 1985 I. Mecanica Alba Iulia – Proiectant si coordonator grupa pregatirea fabricatiei

***Franco Tudor Alexandru Stelian*****Educatie**

Ianuarie 2008 – Manager al sistemelor de management de calitate / Certificat de Absolvire / SC Expert Consulting Management SRL Onesti  
2001 – auditor intern pentru sistemele de management al calitatii / Certificat de auditor intern / TUV Technische Akademie Thuringen  
1983 – CPLICM Bucuresti – Fiabilitatea in constructia de masini / diploma  
1976 – 1981 Universitatea din Brasov, Facultatea TCM, Sectia Masini - Unelte

**Experienta profesionala:**

1998 - prezent SC IAMU Blaj – Inginer Sef Calitate - Mediu  
1996 – 1998 SC IAMU Blaj – Sef Birou Personal  
1990 – 1996 Primaria Blaj – Viceprimarul Municipiului Blaj  
1987 – 1990 SC IAMU Blaj – Sef Serviciu CTC  
1986 – 1987 SC IAMU Blaj – Sef Birou OPMPM  
1984 – 1986 SC IAMU Blaj – Inginer CTC  
1981 – 1984 SC IAMU Blaj – Inginer stagiar

**Bucur Tiberiu****Educatie**

Diploma de Licenta in specialitatea Tehnologia Constructiilor de Masini  
1978-1983 Institutul Politehnic Cluj –Facultatea de Mecanica specializarea Tehnologia Constructiilor de Masini

**Experienta profesionala:**

1995 - prezent SC IAMU Blaj – Director Tehnic  
1994 – 1995 SC IAMU Blaj – Sef birou programarea, pregatirea si urmarirea productiei  
1992 – 1994 SC IAMU Blaj – Sef Serviciu Calitate  
1990 – 1992 SC IAMU Blaj – Sef sectie Accesorii de Uz General  
1988 – 1989 Inspectoratul General de Stat Pentru Controlul Calitatii Produselor - Inspector  
1983 – 1988 SC IAMU Blaj – Inginer proiectant

**Actiuni detinute de membrii conducerii la data de 25.02.2015**

Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Cota de participare la capitalul social
Cimpean Gligor	13.387	0,1410%
Bucur Tiberiu	6.514	0,0686%
Cristea Ioan Eugen	816	0,0086%
Francu Tudor	648	0,0069%
Budiu Filimon	430	0,0460%

Sursa: Emitentul

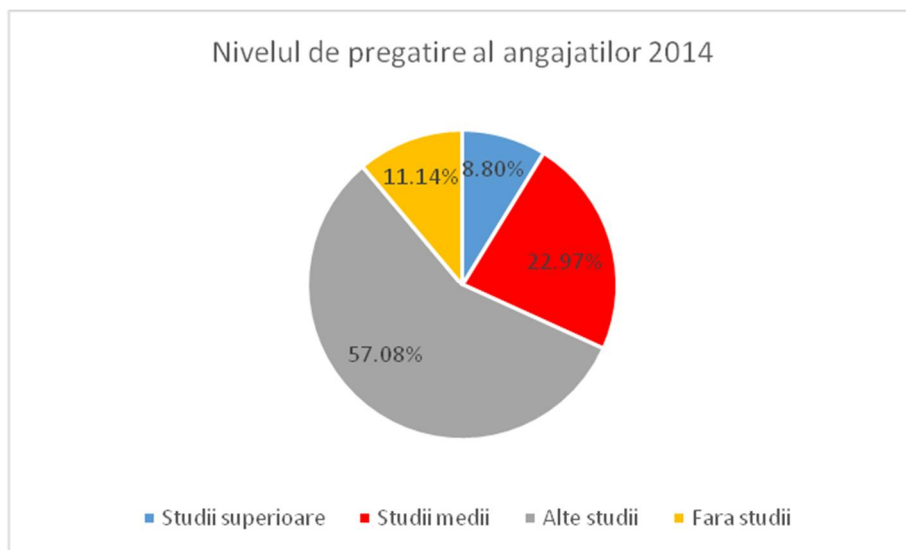
**2.5. Detalii cu privire la angajati**

Emitentul isi respecta angajatii recunoscandu-le devotamentul si profesionalismul. Ofera conditii de angajare corecte, bazate pe competenta. Creeaza 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 mediu al angajatilor societatii in anul 2014 a fost de 696, din care 64 cu studii superioare si 167 cu studii medii, 415 cu alte studii si 81 de angajati fara studii.

Situatia angajatilor societatii in ultimii 3 ani este prezentata in tabelul de mai jos:

Numar angajati la 31.12.2014	727
Numar mediu angajati	696
Angajati cu studii superioare	64
Angajati cu studii medii	167
Angajati cu alte studii	415
Angajati fara studii	81



Raporturile intre managementul societatii si angajati sunt cele reglementate de legislatia muncii. Pe parcursul anului 2014 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.

Un numar de 335 membri, reprezentand un procent de 46,1% dintre angajatii societatii sunt organizati in Sindicatul „Liber” IAMU Blaj.

## 2.6. Descrierea activitatii

Activitatea principala a companiei consta in producerea si comercializarea accesoriilor si a componentelor pentru masinile-unelte.

Societatea are dotarea tehnica si experienta necesara pentru a executa, dupa comanda, operatii mecanice pe o gama larga de masini-unelte clasice si CNC.

Caracteristica principal, comuna, a tuturor produselor este valoarea adaugata pe unitatea de produs si gradul inalt de precizie, impunand adaptatea tehnologiilor existente si necesitand dezvoltarea tehnologica continua.

Activitatea de productie este organizata in baza unui sistem integrat folosind un sistem propriu de management al productiei IPS si un sistem integrat de gestiune utilizand tehnologia SAP.

Activitatea de productie este organizata pe 3 ateliere. Numarul de utilaje noi puse in functiune in anul 2014:

- La atelierul 1, pentru productia de tehnica liniara a fost suplimentata capacitatea de productie cu doua centre de prelucrare cu ax orizontal si o masina de rectificat plan. Totodata sistemul de gestiune a fost imbunatatit prin reorganizarea preluarii datelor de pe flux cu cititoare de coduri de bare.
- La atelierul 2, pentru productia de repere complexe și de precizie ridicata, inclusiv repere din duraluminiu, a continuat modernizarea fluxurilor de fabricatie prin reabilitarea atelierului de eloxare aluminiu si instalarea unui sistem video de supraveghere a procesului tehnologic
- La atelierul 3, pentru productia de minitehnica liniara, a fost suplimentata capacitatea prin punerea in functiune a unei capacitati suplimentare de prelucrare sine si prin punerea in functiune a unei masini de spalare piese inaintea montajului. Totodata au fost

incepute investitiile de extindere a capacitatii de tratament termic in vederea cresterii gradului de integrare a productiei de minitehnica liniara.

Anul 2014 a fost caracterizat prin:

- Definitivarea si completarea fluxurilor de fabricatie.
- Modernizarea infrastructurii in vederea asigurarii utilitatilor conform cerintelor tot mai riguroase ale proceselor. In acest sens pot fi nominalizate marirea puterii statiei de transformare prin instalarea unui transformator de 1600KVA si montarea unui echipament UPS care sa protejeze utilajele sensibile de caderile si variatiile de tensiune accidentale.

Produsele realizate de catre emitent, sunt prezentate in continuare:

#### - *Portscule pentru masini unelte cu CNC*



#### - *Matrite*



- **Menghine**



Menghina paralela



Menghina rotativa



Menghina pentru tevi

- **Ghidaje**



Ghidaje cu role recirculabile



Ghidaje cu role nerecirculabile plane



Ghidaje cu role nerecirculabile în V

- **Scule de mana**



Minighilotina



Clupe de 1" si 2"



Set producele I-II-III

- **Accesorii speciale, din care amintim:**

- Reperे pentru masini-unelte
- Reperे pentru tehnica medicala
- Reperे pentru masini de ambalat
- Reperе pentru tehnica liniara
- Reperе pentru masini injectie mase plastice
- Accesorii, verificatoare si piese de schimb la tema
- Reperе pentru masini de legat maculatura.

- *Accesorii masini unelte*



Vârfuri fixe cu Con Morse

Vârfuri rotative cu Con Morse

Reductii cu antrenor cu Con Morse

- *Instalatii epurare lichide racire*



Instalatie pentru vehicularea si epurarea lichidelor de racire cu hidrocyclon

Instalatie pentru vehicularea si epurarea lichidelor de racire cu separator magnetic inelar

Instalatie pentru vehicularea si epurarea lichidelor de racire cu hidrocyclon si separator magnetic inelar

- *Produse dupa documentatia clientului*



**2.7. Cota de piata / Principali competitori**

Emitentul este in competitie cu alte societati de profil active pe plan national si international.

*Scurta prezentare a pietei pe care isi desfasoara activitatea emitentul.*

Piata pe carea avut-o societatea in 2014 este diversa, concentrata in primul rand pe domeniul tehnicii si minitehnicii liniare, urmand domeniile componentelor pentru masini-unelte

menghinelor, a componentelor pentru masinile de ambalat, a componentelor pentru linii de productie a tubulaturii flexibile si a componentelor pentru masinile din industria hartiei.

Emitentul distribuie produsele realizate atat pe piata interna, cat si pe cea externa.

Valoarea vanzarilor pe cele 2 pietele si cota procentuala la nivelul ultimilor 3 ani este urmatoarea:

Segmentul de piata	2012	2013	2014
Vanzari extracomunitare si export	36,1%	38,4%	40,1%
Vanzari intern	63,9%	61,6%	59,9%
<b>TOTAL CIFRA DE AFACERI</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### *Ponderea pe piata a produselor si serviciilor*

In ultimii 3 ani, situatia livrarilor pe principalele grupe de produse este urmatoarea:

Grupe de produse	Pondere in total cifra de afaceri (%)			Piata de desfacere
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	
Elemente de ghidare liniara	88,15	93,1	92,95	Germania
Varfuri de centrare	0,06	0,03	0	Romania
Ghidaje cu role	0,37	0,03	0	Romania
Menghine	3,49	0,32	1,09	Romania
Instalatii de epurare a lichidelor de racire	0,11	0,05	0	Romania
Lanturi port cablu	0,00	0,00	0	Romania
Flanse de precizie	0,00	0,00	0	Germania
Cadre si bucle pentru matrite	0,00	0,00	0	Germania
Diverse produse si servicii	4,17	2,74	4,53	Romania
Repere masini de ambalat	2,07	1,88	0,56	Spania
Repere pentru aparatura medicala	0,02	0,00	0	Germania
Repere pentru linii de productie tubulatura flexibila	1,56	1,85	0,87	Germania
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	

#### *Cota de piata*

In anul 2013, cota de piata a emitentului era de 40%.

Procentul de mai sus reprezinta o estimare, intrucat nu exista studii statistice pentru a putea determina o pondere exacta a procentului de piata.

#### *Principalii competitori*

Pentru produsele de pe piata externa, pentru elementele de ghidare liniara, Iamu Blaj ii are ca si concurenti pe producatorii pentru Bosch Rexroth-Mechatronics din China, Polonia, Italia, Bulgaria si Romania.

Pentru produsele vandute pe piata interna, principalii concurenti sunt Scudas Pascani si Sysmec Arad.

## 2.8. *Cienti principali / Contracte semnificative*

Principalii beneficiari ai serviciilor prestate de societate sunt in principal companii din Europa. Societatea a mentinut in bune conditii relatiile cu clientii sai.

Principalii clienti ai societatii in anul 2013 sunt:

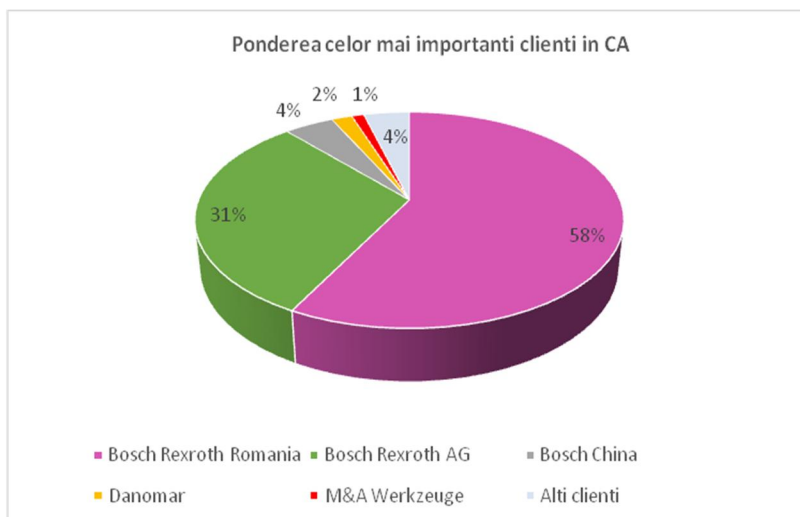
- Bosch – Rexroth (Romania)
- Bosch – Rexroth (Germania)
- M+A Werkzeuge (Germania)
- Unicor (Germania)
- Ulma (Romania)
- Theo – Lorch (Germania)
- Danomar (Spania)
- Mueller Martini (Elvetia)
- Tornos (Elvetia)

Societatea depinde in proportie de 93% de contractele transmise de firma Bosch-Rexroth-Mechatronics din Germania.

Ponderea celor mai importanti clienti in cifra de afaceri a emitentului este prezentata mai jos:

<b>Client</b>	<b>Pondere in total cifra de afaceri (%)</b>
Bosch Rexroth Romania SRL	57,68%
Bosch Rexroth AG	30,81%
Bosch China	4,45%
Danomar	1,86%
M&A Werkzeuge	1,09%
Unicor	0,74%
Ulma	0,56%
Tornos	0,41%
Bosch Rexroth Hydraulicks	0,21%
Theo Lorch	0,14%
Fraenkische	0,13%
Mueller Martini	0,06%
Loesser	0,03%
Bosch Rexroth Pneumatics	0,02%
Alti clienti	1,81%





### ***Contracte semnificative (peste 10% din CA)***

Cel mai important contract pe care emitentul il are cu un client, este cel incheiat cu societatea Bosch-Rexroth.

### ***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.

<b>Tipuri de produse</b>	<b>Pondere in total cifra de afaceri (%)</b>
Componente pentru tehnica liniara	67,87%
Componente pentru minitehnica liniara	22,08%
Componente pentru linii tehnologice	5,14%
Componente pentru masini unelte	1,86%
Menghine	1,09%
Componente pentru liniile de productie a tubulaturii flexibile	0,87%
Componente pentru masinile de ambalat	0,56%
Componente pentru masinile din industria hartiei	0,41%
Accesorii pentru masini unelte	0,10%
Componente pentru aparatura de masura si control	0,03%

### ***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 este cazul.

**CAP. III**  
**REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE**

**3.1. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile**

Situațiile financiare individuale ale emitentului reprezintă situațiile financiare ale S.C. IAMU S.A. Blaj, întocmite în conformitate cu Legea contabilității 82/1991 republicată și cu prevederile OMFP 3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene.

Situațiile financiare pentru anii încheiați la 31 decembrie 2011, 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2013 și pentru semestrele încheiate la 30 iunie 2013 și 30 iunie 2014 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 3055/2009. Informațiile prezentate mai jos reprezintă o versiune prescurtată a situațiilor financiare ale Emitentului.

Datele operaționale sunt extrase din Raportul administratorilor pentru anii 2011, 2012 și 2013 și din bilanțurile financiare pentru semestrul I pentru anii 2013 și 2014.

<b>Bilant contabil prescurtat</b>	<b>2011 auditate</b>	<b>2012 auditate</b>	<b>2013 auditate</b>	<b>30.06.2013 neauditate</b>	<b>30.06.2014 neauditate</b>
Imobilizari necorporale	15.946	1.078.822	759.661	1.011.739	510.304
Imobilizari corporale	30.200.057	45.481.378	46.142.317	47.084.919	44.792.443
-Terenuri și construcții	6.242.957	9.011.748	11.270.790	8.833.660	11.032.533
-Instalații tehnice și mașini	20.837.611	25.774.174	33.774.365	35.464.244	33.344.410
-Alte instalații, utilaje și mobilier	151.622	147.780	144.825	137.780	133.238
-Avansuri și imobilizari corporale în curs	2.967.867	10.547.676	952.337	2.649.235	282.262
Imobilizari financiare	5.416	5.986	4.720	5.988	4.715
<b>Active imobilizate</b>	<b>30.221.419</b>	<b>46.566.186</b>	<b>46.906.698</b>	<b>48.102.646</b>	<b>45.307.462</b>
Stocuri	8.964.508	8.265.663	14.327.498	10.150.791	13.318.401
-Mat.prime consumabile	8.469.387	7.290.116	9.637.701	8.109.618	10.603.334
-Avansuri pentru cumparari de stocuri	0	34.730	5.642	15.271	5.214
-Produse finite și marfuri	317.945	473.183	3.506.825	2.025.902	2.709.853
Productie în curs de executie	177.176	467.634	1.177.330	0	0
Creante	11.327.364	9.531.017	1.947.981	13.368.793	6.390.140
Investitii financiare pe termen scurt	1.208.457	1.242.380	1.257.101	1.248.464	0
Casa și conturi la bănci	2.914.289	3.617.771	1.586.424	1.208.319	3.104.616
Cheltuieli în avans	7.427	10.455	12.518	5.227	6.259
<b>Active curente</b>	<b>24.414.618</b>	<b>22.656.831</b>	<b>19.119.004</b>	<b>25.976.367</b>	<b>22.813.157</b>
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>54.643.464</b>	<b>69.233.472</b>	<b>66.038.220</b>	<b>74.084.240</b>	<b>68.126.878</b>
Capital social	15.833.910	15.833.910	15.833.910	15.833.910	23.750.372
Rezerve și fonduri	10.873.244	13.071.041	15.463.239	14.424.781	10.766.242
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>26.707.154</b>	<b>28.904.951</b>	<b>31.297.149</b>	<b>30.258.691</b>	<b>34.516.614</b>
<b>Provizioane pentru riscuri și cheltuieli</b>	<b>256.052</b>	<b>318.297</b>	<b>180.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Datorii termen lung + mediu	6.253.156	17.998.184	12.957.270	22.627.789	12.674.994

<b>Datorii pe termen scurt</b>	<b>4.642.924</b>	<b>6.323.372</b>	<b>8.559.628</b>	6.265.333	8.830.274
Furnizori de marfuri si servicii	3.244.036	5.139.050	5.093.317	4.780.420	5.682.995
Alte datorii de exploatare	1.398.888	1.183.792	1.365.132	1.484.913	2.119.577
Credite pe termen scurt	0	0	2.101.179	0	1.027.702
Venituri in avans	16.784.178	15.688.668	13.044.173	14.932.427	12.104.996
<b>Datorii</b>	<b>10.896.080</b>	<b>24.321.556</b>	<b>21.516.898</b>	<b>28.893.122</b>	<b>21.505.268</b>
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>54.643.464</b>	<b>69.233.472</b>	<b>66.038.220</b>	<b>74.084.240</b>	<b>68.126.878</b>

Contul de profit și pierdere	2011 auditate	2012 auditate	2013 auditate	30.06.2013 neauditate	30.06.2014 neauditate
<b>VENITURI din EXPLOATARE</b>	53.090.237	41.738.056	57.192.181	27.598.079	38.473.922
-Marfuri	312.253	364.481	376.965	181.812	188.198
-Productia vanduta	52.087.295	34.261.471	50.890.052	25.345.248	39.114.497
-Venituri aferente costului productiei in curs de executie	-488.799	894.570	3.816.211	1.085.796	-1.882.220
-Alte venituri	1.094.991	6.217.534	2.108.953	985.223	1.053.447
-Cifra de afaceri	52.399.548	34.625.952	51.267.017	25.527.060	39.302.695
<b>CHELTUIELI de EXPLOATARE</b>	<b>50.300.078</b>	<b>38.739.763</b>	<b>53.461.883</b>	<b>25.460.538</b>	<b>35.218.205</b>
--marfuri	294.691	347.312	341.328	157.301	176.236
--mat.prima si materiale	25.243.048	16.098.483	26.648.205	12.786.903	19.513.442
--utilitati	1.303.010	1.073.733	1.689.980	936.336	973.203
--salarii	18.389.025	15.280.154	17.555.825	8.460.711	10.716.812
--amortizari	2.904.799	3.879.106	5.470.955	2.506.924	3.008.637
--alte cheltuieli	2.165.505	1.998.730	1.947.361	921.148	1.018.488
<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>2.790.159</b>	<b>2.998.293</b>	<b>3.730.298</b>	<b>2.137.541</b>	<b>3.255.717</b>
Venituri financiare	531.017	1.293.873	1.706.997	1.016.846	620.886
Cheltuieli financiare	609.252	1.625.949	2.654.397	1.577.599	457.099
<b>Rezultat financiar</b>	<b>-78.235</b>	<b>-332.076</b>	<b>-947.400</b>	<b>-560.753</b>	<b>163.787</b>
Venituri extraordinare	0	0	0	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0	0	0	0
<b>Rezultat extraordinar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Profit brut (EBT)</b>	<b>2.711.924</b>	<b>2.666.217</b>	<b>2.782.898</b>	<b>1.576.788</b>	<b>3.419.504</b>
<b>Profit net</b>	<b>2.308.128</b>	<b>2.238.513</b>	<b>2.392.198</b>	<b>1.353.740</b>	<b>3.219.466</b>
--pt.dividende	0	0	0	0	0
--pt.rezerve si fonduri	135.596	133.311	139.145	0	0
--surse proprii finantare	2.172.562	2.063.918	2.253.053	0	0
Alte repartizari	0	41.284	0	0	0
Numar de salariatii	684	578	636	626	743

Situațiile financiare ale emitentului pentru exercițiile financiare încheiate 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2012 au fost auditate de SC Armonia SRL, auditor financiar autorizat de Camera Auditorilor Financieri din România cu nr. 626, prin auditorul financiar Iosif Rodica, auditor financiar autorizat de Camera Auditorilor Financieri din România cu nr. 688. Situația financiară a emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013 a fost auditată de SC KPMG Audit SRL, auditor financiar autorizat de Camera Auditorilor Financieri din România cu nr. 9/2001, prin auditorul financiar Tudor Alexandru Grecu, auditor financiar autorizat de Camera Auditorilor Financieri din România cu nr. 2368/2008.

Auditul a fost desfășurat în conformitate cu Standardele Naționale de Audit emise de Camera Auditorilor Financieri din România. Aceste standarde cer ca auditul să fie planificat și executat astfel încât să se obțină o asigurare rezonabilă că situațiile financiare nu conțin erori semnificative.

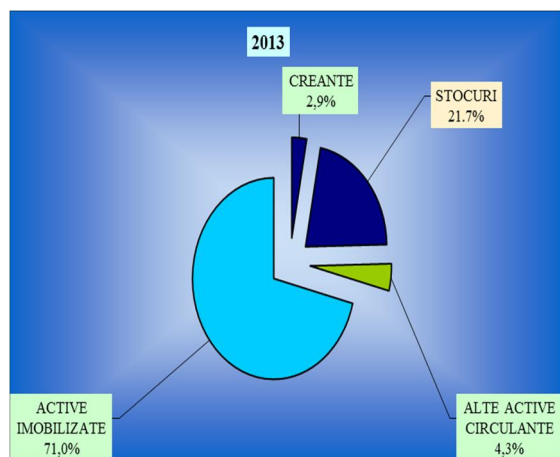
În cadrul rapoartelor de audit elaborate în intervalul 2011-2013, opiniile exprimate fac referire în mod constant asupra faptului că situațiile financiare prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății S.C. IAMU S.A., precum și performanța sa financiară și fluxurile de trezorerie, fiind respectate cerințele normelor de contabilitate din România.

### ***Evoluția elementelor patrimoniale***

#### **ACTIV**

La data de 31 decembrie 2013, analiza structurală a activului relevă o pondere a activelor imobilizate de 55,3% în totalul activelor administrate de societate, respectiv a activelor circulante de 44,7%.

#### ***Activele imobilizate***



La data de 31 decembrie 2013 activul total a marcat o depreciere față de sfârșitul anului 2012 de cca. 4,5%, iar la data de 31 decembrie 2012 activul total a marcat o apreciere de 26,7% față de aceeași perioadă a anului precedent, 31 decembrie 2011. La finalul anului 2013 în raport cu sfârșitul anului precedent la nivelul activelor totale, se remarcă mai multe modificări structurale. Pe de o parte s-a consemnat o scădere în valoare netă a activelor circulante, respectiv a poziției “creante” (scădere de 79.6%), iar pe de altă parte are loc o ușoară creștere a activelor imobilizate cu 0.7%, datorată și creșterii semnificative a poziției “instalații tehnice și mașini”.

La aceeași dată (31 decembrie 2013) activele imobilizate reprezentau 55,3% din activul total. O pondere de peste 98% în cadrul activelor imobilizate o dețin imobilizările corporale (tendință menținută în tot intervalul de analiză, apreciată ca fiind adecvată profilului de activitate al societății), restul de cca. 1,5% fiind atribuit imobilizărilor necorporale.

La 30.06.2014 activele imobilizate reprezentau 66,5% din totalul activelor.

**Imobilizările necorporale** dețin o pondere nesemnificativă în totalul activelor imobilizate, de cca. 1,5%, reprezentate de licențele și programele informatice pe care societatea le folosește în activitatea curentă.

### **Activele curente**

La sfârșitul anului 2013, **stocurile**, cu o pondere de cca. 75% în activele curente, s-au apreciat cu 73,3% față de sfârșitul anului 2012. Evoluția elementelor de natura stocurilor este prezentată alăturat :

<b>Stocuri (lei) valori nete, din care:</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
-Mat.prime consumabile	8.469.387	7.290.116	9.637.701
-Avansuri pentru cumparari de stocuri	0	34.730	5.642
-Productie in curs de executie	177.176	467.634	1.177.330
-Produse finite si marfuri	317.945	473.183	3.506.825
<b>Total</b>	<b>8.964.508</b>	<b>8.265.663</b>	<b>14.327.498</b>

La 30.06.2014 valoarea stocurilor era de 13.318.401 lei, reprezentand cca. 58% din totalul activelor curente.

**Creanțele** au urmat o evoluție ascendentă pe toată durata perioadei de analiză. Acestea au fost cuprinse valoric între 18.183.527 lei la 31.12.2011 și 21.867.437 lei la 31 decembrie 2013.

<b>Creante (lei) valori nete, din care:</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
-Creante comerciale	2.156.297	1.277.538	1.823.218
-Alte creante	9.171.067	8.253.479	124.763
<b>Total</b>	<b>11.327.364</b>	<b>9.531.017</b>	<b>1.947.981</b>

La 30.06.2014 valoarea creanțelor era 6.390.140 lei.

Evoluția disponibilităților societății pune în evidență o ușoară fluctuație a lichidității, pe tot parcursul perioadei de analiză, însă denotă menținerea unui nivel adecvat al lichidităților.

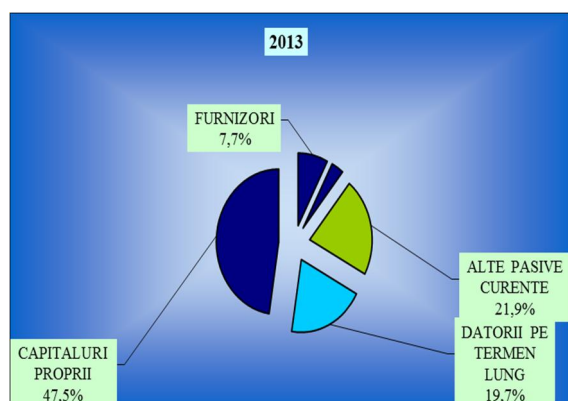
<b>Indicator</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
-Casa și conturi la bănci (lei)	2.914.289	3.617.771	1.586.424
-Pondere disponibilităților în total active (%)	5,33%	5,23%	2,40%

La 30.06.2014 valoarea casei și conturilor la bănci era de 3.104.616 lei, reprezentand 4,56% din totalul activelor.

**Cheltuielile înregistrate în avans** dețin o pondere nesemnificativă (<1%) în totalul activelor administrate.

Politica de finanțare este reflectată în structura pasivelor, prezentată în continuare, fiind subordonată obiectivului de menținere a competitivității societății pe piața specifică a fabricării materialului rulant. În acest context nivelul lichidităților este o consecință a resurselor financiare atrase (proprie și împrumutate) pentru finanțarea activităților.

## PASIV



În perioada supusă analizei ponderea **capitalurilor proprii** în total pasive a marcat fluctuație, de la 48,8% (2011), la 41,7% (2012) la 47,4% (2013). Din punct de vedere valoric, nivelul capitalurilor proprii consemnează nivele în continua creștere, atingând la sfârșitul anului 2013 suma de 31.297.149 lei. Ca urmare a rezultatului net pozitiv înregistrat la sfârșitul anului 2013, are loc o expansiune a capitalurilor proprii de 8,3%.

Evoluția capitalurilor proprii este prezentată în continuare, pe natura elementelor constitutive:

<b>Capitaluri proprii (lei), din care:</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
-Capital social	15.833.910	15.833.910	15.833.910
-Rezultatul exercitiului	2.308.128	2.238.513	2.392.198
-Diferente din reevaluare	8.565.116	10.832.528	13.071.041
<b>Total</b>	<b>26.707.154</b>	<b>28.904.951</b>	<b>31.297.149</b>

În AGEA din 25.04.2014 s-a aprobat majorarea capitalului social de la 15.833.910 lei la 23.750.865 lei, cu suma de 7.916.955 lei, prin emisiunea a 3.166.782 acțiuni cu valoarea nominală de 2,5 lei și prețul de emisiune de 2,5 lei.

La 30.06.2014 valoarea capitalurilor proprii era de 34.516.614 lei, reprezentând 50,67% din totalul pasivelor. **Eroare! Legătură incorectă.**

**Datoriile totale** ale companiei, înscrise în situațiile financiare la data de 31 decembrie 2013 se ridică la nivelul de 21.516.898 lei, a căror structură pe elemente a fost prezentată anterior, în cadrul poziției financiare a emitentului. Scaderea datoriilor totale față de perioada precedentă este de 11,5%.

La 30.06.2014 valoarea datoriilor totale era de 21.505.268 lei.

### ***Evoluția activității de exploatare și a celei financiare***

#### ***Activitatea de exploatare***

În întreg intervalul de analiză, activitatea operațională a emitentului constă, conform obiectului principal de activitate în fabricarea utilajelor și a masinilor-unelte pentru prelucrarea metalului (cod CAEN 2841).

Conform raportului de gestiune al administratorilor la 31.12.2013, structura veniturilor operaționale este următoarea:

Indicator	31.12.2011	%	31.12.2012	%	31.12.2013	%
		in venituri din exploatare		în venituri din exploatare		în venituri din exploatare
Venituri din productie marfa	52.087.295	98,11%	34.261.471	82,09%	50.890.052	88,98%
Venituri din vanzarea marfurilor	312.253	0,59%	364.481	0,87%	376.965	0,66%
Venituri aferente costului de productie in curs de executie	-488.799	-0,92%	894.570	2,14%	3.816.211	6,67%
Alte venituri	1.094.991	2,06%	6.217.534	14,90%	2.108.953	3,69%
<b>Total</b>	<b>53.090.237</b>	<b>100%*</b>	<b>41.738.056</b>	<b>100%</b>	<b>57.192.181</b>	<b>100%</b>

\*productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata reprezinta 0,12% din veniturile din exploatare aferente anului 2011

La 30.06.2014 valoarea veniturilor din exploatare era de 38.473.922 lei.

Datele din tabel indică o oarecare fluctuatie a structurii veniturilor anuale (decembrie 2011, decembrie 2012, respectiv decembrie 2013).

**Cheltuielile din exploatare** la nivelul anului 2013 însumează 53.461.883 lei. Cheltuielile cu salariile personalului angajat al societății dețin o pondere medie (2011-2013) de cca. 36% în totalul cheltuielilor, iar ponderea medie (2011-2013) de la poziția “materie prima si materiale” este de 45,6% din total.

La 30.06.2014 valoarea cheltuielilor de exploatare era de 35.218.205 lei.

Analiza structurală comparativă a cheltuielilor din exploatare conform situațiilor prezentate de emitent la se prezintă astfel:

	2011	2012	2013
CHELTUIELI de EXPLOATARE	100,0%	100,0%	100,0%
--marfuri	0,6%	0,9%	0,6%
--mat.prima si materiale	50,2%	41,6%	49,8%
--utilitati	2,6%	2,8%	3,2%
--salarii	36,6%	39,4%	32,8%
--amortizari	5,8%	10,0%	10,2%
--alte cheltuieli	4,3%	5,2%	3,6%

Analiza ponderilor anuale ale elementelor de cheltuială evidențiază o usoara fluctuatie a proporțiilor acestora în totalul cheltuielilor pe parcursul celor trei ani (2011, 2012, 2013). În ansamblu, se apreciază că există un management adecvat al costurilor, costuri care sunt adecvat ajustate în raport de nivelul veniturilor obținute.

**Activitatea financiară**

În ceea ce privește desfășurarea operațiunilor cu caracter financiar, rezultatul financiar este influențat de cheltuielile cu dobânzile bancare și a variațiilor de curs valutar nefavorabile, ocazionate de contractarea creditelor de investiții. Impactul negativ al acestora se reflectă pe tot parcursul perioadei de analiză, cu precădere în anii 2011 și 2012. Evoluția rezultatului financiar în intervalul de analiză este prezentată în continuare:

	2011	2012	2013
Venituri financiare	531.017	1.293.873	1.706.997
Cheltuieli financiare	609.252	1.625.949	2.654.397
Rezultat financiar	<b>-78.235</b>	<b>-332.076</b>	<b>-947.400</b>

La 30.06.2014 valoarea rezultatului financiar era de 163.787 lei.

În sinteză, din punct de vedere a structurii, atât veniturile cât și cheltuielile, sunt reprezentate în proporție de peste 95% de veniturile, respectiv cheltuielile de exploatare.

Ponderile elementelor de venit și cheltuielă nu suferă mutații importante, per total, în perioada analizată.

<b>ANALIZA IN STRUCTURA [%]</b>			
<b>Contul de profit si pierdere</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
VENITURI din EXPLOATARE	<b>99,32%</b>	<b>96,99%</b>	<b>97,10%</b>
-Marfuri	0,58%	0,85%	0,64%
-Productia vanduta	97,14%	79,62%	86,40%
-Venituri aferente costului productiei in curs de executie	-0,91%	2,08%	6,48%
-Alte venituri	2,04%	14,45%	3,58%
-Cifra de afaceri	97,72%	80,47%	87,04%
Venituri financiare	<b>0,68%</b>	<b>3,01%</b>	<b>2,90%</b>
Venituri extraordinare	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
CHELTUIELI de EXPLOATARE	<b>98,80%</b>	<b>95,82%</b>	<b>95,61%</b>
--marfuri	0,58%	0,86%	0,61%
--mat.prima si materiale	49,58%	39,88%	47,49%
--utilitati	2,56%	2,66%	3,01%
--salarii	36,12%	37,85%	31,28%
--amortizari	5,71%	9,61%	9,75%
--alte cheltuieli	4,25%	4,95%	3,47%
Cheltuieli financiare	<b>1,20%</b>	<b>4,03%</b>	<b>4,73%</b>
Cheltuieli extraordinare	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

Societatea a desfășurat activități profitabile pe toata durada perioadei de analiză.

Astfel, la 31.12.2011, 31.12.2012, respectiv 31.12.2013 societatea a obținut un nivel al veniturilor totale de 53.621.254 lei, 43.031.929 lei, respectiv 58.889.178 lei. Cheltuielile totale



aferente au însumat, 50.909.330 lei (31.12.2011), 40.365.712 lei (31.12.2012) și 56.116.280 lei (31.12.2013). În aceste condiții s-a înregistrat profit net de 2.308.128 lei (31.12.2011), de 2.238.513 lei (31.12.2012) și de 2.392.198 lei (31.12.2013).

La 30.06.2014 valoarea veniturilor totale a fost de 39.094.808 lei, valoarea cheltuielilor totale a fost de 35.675.304 lei, iar valoarea profitului net obținut a fost de 3.219.466 lei.

### **3.2. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate și linii de business**

Ponderea produselor oferite în totalul cifrei de afaceri a companiei:

Denumire indicator	2011	2012	2013	2014
<b>Cifra de afaceri neta</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Venituri din vânzarea producției	99.4	98.95	99,3%	99.4
Venituri din vânzarea marfurilor	0.6	1.05	0,7%	0.6

### **3.3. O declarație referitoare la politica și practica privind prognozele, în concordanță cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societățile listate pe AeRO**

O societate trebuie să aibă adoptată o politică cu privire la prognoze și dacă acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezintă concluziile cuantificate ale studiilor care vizează determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioadă viitoare (asa numitele ipoteze). Politica trebuie să prevadă frecvența, perioada avută în vedere și conținutul prognozelor. Prognozele, dacă sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie să fie publicată pe pagina de internet a societății.

### **3.4. O declarație referitoare la politica și practica privind dividendele, în concordanță cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societățile listate pe AeRO**

Emitentul declară că respectă Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societățile listate pe AeRO referitoare la politica și practica privind dividendele.

Beneficiul net realizat de emitent se va repartiza de către Adunarea Generală a Acționarilor la finele fiecărui exercițiu financiar. Cota de beneficiu destinată plății dividendelor se va repartiza proporțional cu numărul acțiunilor deținute de fiecare acționar. În cazul în care emitentul va înregistra pierderi, se vor analiza cauzele acestora și Adunarea Generală a Acționarilor va decide asupra modului în care se vor recupera sau suporta aceste pierderi.

Cota de beneficiu destinată plății dividendelor se va repartiza proporțional cu numărul acțiunilor deținute de fiecare acționar.

Potrivit Legii Pieței de Capital, acestea se plătesc în termenul stabilit de Adunarea Generală, dar nu mai târziu de 6 luni de la data aprobării situațiilor financiare anuale aferente fiecărui exercițiu financiar încheiat.

În cazul în care Adunarea Generală nu stabilește un termen de plată, dividendele se vor datora la plată în maximum 30 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial Partea a IV-a a hotărârii Adunării Generale de stabilire a dividendelor distribuite.

In ultimii 3 ani, societatea a distribuit profitul in felul urmatoar:

Denumire indicator	2012	2013	2014
Profit net, din care:	2.238.513	2.392.198	4.716.057
Profit nerepartizat an precedent	41.284	-	-
Profit repartizat	-	-	-
Fond de rezerva	133.311	139.145	276.576
Participarea salariatilor la profit	-	-	-
Cota managerului	-	-	-
Fond de dezvoltare	-	-	-
Dividende de platit	-	-	1.330.321
Alte rezerve	2.063.918	2.253.053	3.109.460

\*Din profitul obtinut in anul 2014, societatea va supune spre aprobare actionarilor, in Adunarea Generala din aprilie 2015, distribuirea unui dividend brut de 0,14 lei/actiune.

### 3.5 Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu

Emitentul promoveaza o crestere profitabila prin atingerea obiectivelor financiare pentru a asigura succesul pe termen lung.

Bugetul de venituri si cheltuieli pe urmatoorii 5 ani e prezentat in tabelul alaturat:

Contul de profit si pierdere	2015	2016	2017	2018	2019
Cifra de afaceri	75.400.000	76.000.000	76.500.000	77.000.000	77.300.000
Cheltuieli de exploatare	72.012.750	70.710.000	70.980.000	71.025.000	71.600.000
Rezultat operational	5.325.000	5.450.000	7.720.000	7.905.000	7.930.000
Rezultat financiar	90.000	50.000	180.000	75.000	70.000
Rezultat brut	5.415.000	5.500.000	7.900.000	7.980.000	8.000.000
Rezultat net	4.548.600	4.620.000	6.750.000	6.800.000	6.830.000
Rezultat net pe actiune (lei)	0,4788	0,4853	0,50399	0,52167	0,5305

Obiectivele pe termen lung ( 2014-2017)

- 1 Cresterea veniturilor astfel ca in 2017 sa se atinga a cifra de afaceri de minimum 17.0000.000 euro
2. Dezvoltarea portofoliului de clienti si produse cu accent pe dezvoltarea prelucrarilor pieselor de revolutie si a pieselor tratate termic.
- 3.Cresterea profitabilitatii firmei astfel ca in 2017 sa se atinga un profit net de minimum 1.500.000 euro
4. Realizarea indicatorilor negociati prin contractul de finantare cu Autoritatea de Management pentru sfirsitul perioadei de mentinere a investiei 2017, raportati la anul de baza 2008 (cresterea CA cu minim 10%, cresterea numarului de locuri de munca cu 46, cresterea exportului cu minim 15%.

Acesti indicatori sunt realizati la sf anului 2014.

## **CAP. IV** **ALTE INFORMATII**

### **4.1. Factori de risc**

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 pietei 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 portofoliul investitorului sa se diminueze datorita fluctuatiilor zilnice ale preturilor. Actiunile sunt oprite de la tranzactionare in cazul in care emitentii raporteaza evenimente deosebite sau apar situatii litigioase intre actionari. Un asemenea eveniment poate limita posibilitatea investitorilor de a vinde actiunile in orice moment dorit si induce riscul unei pierderi de valoare dupa reluarea tranzactionarii.

**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.

Datorita tranzitiei sale relativ recente catre o economie de piata, 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.

**Conformarea la cadrul legislativ si modificari ale cadrului legislativ.** Emitentul se afla sub incidenta cadrului legislativ din Romania. 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.

**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.

**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 sau cursul actiunilor.

**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. Pretul de piata al actiunilor poate fi volatil si poate inregistra scaderi semnificative si bruste, in consecinta, investitiile actionarilor emitentului pot fi afectate in mod negativ. Scaderile de pret pot fi determinate de o multitudine de factori cum ar fi: diferenta dintre rezultatele anuntate de emitent si estimarile analistilor, parteneriate strategice, contracte importante, precum si, ca urmare a volatilitatii generale care poate caracteriza Bursa de Valori Bucuresti la un moment dat.

Emitentul a inceput demersurile necesare admiterii la tranzactionare a actiunilor pe sistemul alternativ de tranzactionare al BVB (Piata AeRO).

Piata AeRO a fost creata din nevoia de a furniza antreprenorilor o alternativa de finantare pentru dezvoltare si este segmentul dedicat titlurilor de capital (actiunilor) din cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti (BVB).

Potentialii investitori in companiile listate pe AeRO trebuie sa fie in cunostinta de cauza cu privire la faptul ca un sistem alternativ de tranzactionare este o piata desemnata in principal pentru companii de mai mici dimensiuni si start-up-uri, pentru care exista tendinta sa se ataseze un risc investitional mai ridicat decat pentru companiile admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

Sistemul alternativ de tranzactionare nu este o piata reglementata in sensul Directivelor Europene si a legislatiei romanesti privind piata de capital, insa este reglementata prin regulile si cerintele stabilite de BVB. Sistemul alternativ a fost infiintat de BVB cu scopul de a oferi o piata cu mai putine cerinte de raportare din partea emitentilor, dar in acelasi timp cu un nivel suficient de transparenta pentru investitori, pentru a-i motiva sa tranzactioneze.

Cerintele post-listare pentru companiile de pe AeRO sunt mai putin stricte fata de Piata Reglementata.

BVB are caracteristici specifice in ceea ce priveste lichiditatea si volatilitatea pietei si a valorii titlurilor cotate. Acesti factori pot avea un impact semnificativ asupra pretului de tranzactionare al actiunilor.

**Riscurile operationale** insumeaza toate riscurile pe care compania si le asuma in demersul de a opera intr-un domeniu sau industrie. Este riscul ramas dupa eliminarea celui financiar si a celor sistematice. El tine cont de posibilitatea esecului privind procedurile interne, staff-ul si sistemul intern. Este un risc determinat de posibilitatea ratarii afacerilor datorita erorilor umane.

**Atragerea si pastrarea angajatilor calificati.** Nereusita in a atrage un numar suficient de mare de personal calificat corespunzator, migrarea, neadaptarea sau scaderea pietei de personal, dar si cresterea costurilor cu personalul sunt riscuri care ar putea afecta activitatea desfasurata de emitent. Concurenta in privinta atragerii de personal calificat este ridicata.

Unul dintre riscurile legate de personalul si conducerea emitentului il reprezinta posibilitatea pierderii angajatilor de inalta calificare catre companii private din alte sectoare, care ar putea oferi pachete salariale si compensatii peste nivelul actual oferit de catre emitent.

**Riscuri legate de strategia de dezvoltare a emitentului.** Orice dezvoltare implica riscuri, legate atat de eficienta proiectelor cat si de obtinerea surselor de finantare. Emitentul va analiza in detaliu toate aspectele unui plan de dezvoltare si va incerca, de fiecare data, sa-si stabileasca un raport optim intre sursele proprii, cele atrase si cele imprumutate.

Prin **natura activitatilor efectuate**, societatea este expusa unor riscuri variate, dintre care amintim:

**Riscul de credit** Societatea nu prezinta concentrari semnificative ale riscului de credit. Compania are elaborate o serie de proceduri prin aplicarea carora se asigura ca vanzarile de produse si servicii se efectueaza catre clienti solvabili. Referintele pentru credite sunt obtinute in mod normal pentru toti clientii noi, data de scadenta a creditelor este atent monitorizata si sumele ramase neincasate dupa depasirea termenului sunt urmarite cu

promptitudine. Desi colectarea creantelor poate fi inflentata de factori economici, societatea considera ca nu exista un risc semnificativ de pierdere care sa depaseasca ajustarile deja create.

**Riscul Valutar** Compania este expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar prin datoria generata de imprumuturile exprimate in valuta;

**Riscul de rata a dobanzii** Fluxurile de numerar operationale fiind afectate de variatiile ratei dobanzilor, in principal datorita imprumuturilor in valuta, o parte semnificativa din imprumuturile societatii avand o rata a dobanzii variabila

**Riscul de lichiditate** Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient si a unor facilitati de descoperiri de cont disponibile. Datorita naturii activitatii desfasurate, societatea urmareste sa aiba flexibilitate in mentinerea de astfel de posibilitati de finantare.

**Dependenta fata de un client.** Pierderea unui client strategic (Bosch- Rexroth) este un risc de contrapartida, emitentul luand toate masurile pentru a-si pastra relatii bune cu toti clientii.

**Pierderea unui furnizor strategic.** La toate achiziitiile de materii prime sau semifabricate sunt identificati cel putin doi furnizori, cu care se lucreaza pe baza unor grile de evaluare. Riscul este legat mai mult de eforturile de a stabili o relatie comerciala, piata materiilor prime fiind libera si deschisa.

Societatea dispune de procese de management al riscului pe care le aplica pentru a identifica, a evalua si a raspunde riscurilor potentiale ce ar putea afecta realizarea obiectivelor, avand proceduri proprii privind achiziitiile, vanzarile precum si pentru multe alte operatiuni.

#### 4.2. Litigii

Situatia litigiilor in care este angajata societatea la 04.02.2015, este prezentata in tabelul de mai jos:

Nr	Denumire	Obiect juridic	Materie juridica	Suma in litigiu	Data solutionarii litigiului	Observatii
1	S.C. APIS COM S.R.L. Blaj - parat	Obligatia de a face	Litigii cu profesionistii	5.000 lei	03.02.2015	Judecatoria Blaj - respins actiunea
2	C.N.A.D.N.R. CESTRIN Bucuresti - recurent	Anulare proces verbal de contraventie	Contencios administrativ si fiscal	750 lei	13.11.2014	Tribunalul Valcea - admis recursul
3	Szollosi Ioan - parat	Pretentii	Litigiu de munca	16.893 lei	09.12.2014	Tribunalul Alba - admis actiunea
4	Otvos Liviu - parat	Pretentii	Litigiu de munca	2.750 lei		Dosar de executare silita
5	Stoica Vasile Ioan - parat	Pretentii	Litigiu de munca	2987 lei		Dosar de executare silita

6	Cordos Ioan Cristian - parat	Pretentii	Litigiu de munca	2222 lei	Dosar de executare silita
7	Otvos Razaila Andrei - parat	Pretentii	Litigiu de munca	3056 lei	Dosar de executare silita

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

In AGEA din data de 25.04.2014, actionarii SC IAMU SA au hotarat majorarea capitalului social de la 15.833.910 lei la 23.750.865 lei, cu suma de 7.916.955 lei, prin emisiunea unui numar de 3.166.782 actiuni cu valoarea nominala de 2,5 lei si pretul de emisiune de 2,5 lei, prin capitalizarea rezervelor constituite in urma repartizarii profitului net al anilor 2010 – 2013. La o actiune derinuta, s-au alocat 0,5 actiuni nou emise. Actiunile nou emise au fost alocate, proportional cu cota detinuta, actionarilor existenti la data de inregistrare in Registrul actionarilor tinut de Depozitarul Central. Numarul final al actiunilor alocate s-a rotunjit in minus la cifra intreaga.

In sedinta Consiliului de Administratie din data de 12.06.2014, s-au validat rezultatele alocarii actiunilor convenite actionarilor ca urmare a majorarii capitalului social, in conformitate cu Hotararea AGEA din data de 25.04.2014.

In urma finalizarii procesului de alocare, capitalul social total subscris si varsat este de 23.750.372,5 lei, divizat in 9.500.149 actiuni.

Ca urmare a rotunjirii in minus la cifra intreaga, in conformitate cu Hotararea AGEA din 25.04.2014, se anuleaza un numar de 197 actiuni in valoare de 492,5 lei, suma care ramane inregistrata in contul 1068 „Alte rezerve”.

#### ***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 IAMU SA**

**Ing. Dipl. Cimpean Gligor – presedinte CA**



**CONSULTANT AUTORIZAT**

**SC IFB FINWEST SA**

**Octavian Molnar – Director general**

