

11/50356/27.03.2015

## MEMORANDUM

întocmit în vederea aditerii acțiunilor emise de  
ORGANE DE ASAMBLARE SA Braşov  
pe Sistemul Alternativ de Tranzacționare (AeRO) – piața de acțiuni  
a Bursei de Valori București

24.03.2015

Emitent

ORGANE DE ASAMBLARE SA Braşov



Intermediar

SSIF BROKER SA



SSIFBROKER  
SOCIETATEA CU RASPUNDERE LIMITATA

1.	Persoane responsabile	Braniște Vasile-Horia - Director ORGANE DE ASAMBLARE SA Chis Grigore - Director General SSIF BROKER SA
2.	Nume emitent	ORGANE DE ASAMBLARE SA
3.	Domeniul de activitate	Fabricarea de șuruburi, buloane și alte articole filetate, fabricarea de nituri și șaibe
4.	Cod CAEN	2594
5.	Cod fiscal/ CUI	RO 1112290
6.	Numar înregistrare la Registrul Comertului	J08/17/1991
7.	Adresa	Brașov, Str. Zizinului nr. 113, jud. Brașov, Romania
8.	Telefon, Fax, Email	Telefon: 0268/524140 Fax: 0268/330648 E-mail: <a href="mailto:office@oasa.ro">office@oasa.ro</a> Web: <a href="http://www.oasa.ro">www.oasa.ro</a>
9.	Numele persoanei de legătura cu BVB	Braniște Vasile-Horia - Director
10.	Simbol de tranzacționare	ORAS
11.	Cod ISIN	ROORASACNOR5
12.	Scurt istoric al Societății	<p>Societatea ORGANE DE ASAMBLARE SA Brașov a luat ființă în anul 1920, sub patronajul industriașului Dumitru Voinea având ca activități principale repararea vagoanelor și a locomotivelor, fabricarea cherestelei și, spre sfârșitul anului 1920, fabricarea de șuruburi pentru lemn și șuruburi uzuale.</p> <p>După naționalizarea din 1948, activitatea de reparat vagoane și locomotive încetează și se dezvoltă producția de organe de asamblare. Gama de produse fabricate este lărgită și se construiesc noi ateliere și hale de producție.</p> <p>După 1990, societatea a trecut prin etape succesive de restructurare a activității, determinate în primul rând de micșorarea cotei de piață.</p> <p>În urma privatizării din 1997, principalul acționar a devenit SIF TRANSILVANIA SA Brașov. Acesta preia pachetul majoritar de acțiuni în anul 2002, an în care este redefinită strategia managerială a firmei (personal, investiții etc.), iar, începând cu 2005, devine acționar în proporție de de 90%.</p> <p>În anul 2008, se restabilește o strategie de management bazată pe marketing agresiv, modernizare și investiții. Începând cu 2012, accentul a fost pus pe adaptarea produselor la cerințele pieței, redimensionarea și eficientizarea activității de producție, reorganizarea și restructurarea fluxurilor de fabricație, reducerea costurilor de fabricație și a cheltuielilor de regie.</p>

13. Descrierea activității	<p>Societatea ORGANE DE ASAMBLARE SA Brașov are ca activitate de bază producerea și comercializarea organelor de asamblare (șuruburi, piulițe, prezoane, nituri etc.), prevăzută în Codul CAEN Rev. 2 în vigoare începând cu 01.01.2008 la poziția 2594.</p> <p>Activități secundare:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ proiectare organe de asamblare;</li> <li>▪ producere de S.D.V.-uri</li> </ul> <p>Tipuri de produse ce se pot executa: șuruburi în gama M 4 + M 30, piulițe de la M 4 la M 36, cu filet metric, inch, șuruburi autofiletante, nituri, șuruburi, piulițe și semifabricate, executate după standarde interne sau străine precum și după desenul clientului.</p> <p>Produsele sunt destinate producătorilor din industria auto (prin montaj direct sau, indirect prin subansamble livrate), reabilitării și construcției de cale ferată, construcție industrială și pieței de bricolaj.</p>																		
14. Informații cu privire la acțiuni și structura acționariatului	<p>Capitalul social este împărțit în 13.568.408 acțiuni cu o valoare nominală de 1,00 RON.</p> <p>Structura acționariatului la data de 31.12.2014:</p> <table border="1" data-bbox="694 1019 1284 1209"> <thead> <tr> <th>Acționar</th> <th>Nr. acțiuni</th> <th>Procent</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SIF Transilvania</td> <td>12.984.511</td> <td>95,6966%</td> </tr> <tr> <td>AAAS</td> <td>288.932</td> <td>2,1294%</td> </tr> <tr> <td>Persoane fizice</td> <td>215.770</td> <td>1,5902%</td> </tr> <tr> <td>Persoane juridice</td> <td>79.195</td> <td>0,5837%</td> </tr> <tr> <td><b>TOTAL</b></td> <td><b>13.568.408</b></td> <td><b>100%</b></td> </tr> </tbody> </table>	Acționar	Nr. acțiuni	Procent	SIF Transilvania	12.984.511	95,6966%	AAAS	288.932	2,1294%	Persoane fizice	215.770	1,5902%	Persoane juridice	79.195	0,5837%	<b>TOTAL</b>	<b>13.568.408</b>	<b>100%</b>
Acționar	Nr. acțiuni	Procent																	
SIF Transilvania	12.984.511	95,6966%																	
AAAS	288.932	2,1294%																	
Persoane fizice	215.770	1,5902%																	
Persoane juridice	79.195	0,5837%																	
<b>TOTAL</b>	<b>13.568.408</b>	<b>100%</b>																	
15. Conducerea Societății	<p>Consiliul de Administrație al Societății are următoarea componență:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Pințea Gheorghe-Adrian – Președintele</li> <li>▪ Radu Ionel – Membru</li> <li>▪ Richea Daniela-Valentina – Membru</li> </ul> <p>Conducerea executivă este asigurată de către:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Braniște Vasile-Horia - Director</li> <li>▪ Blaj Gheorghe - Director Economic</li> <li>▪ Băncilă Gheorghe-Viorel - Director Producție</li> </ul>																		
16. Scurt CV al persoanelor menționate la pct. 15	<p><b>Pințea Gheorghe-Adrian</b> Profesie: Inginer</p> <p><i>Experiența profesională:</i> Director General – INTERNATIONAL TRADE CENTER S.A. Brașov Director Producție Economică – UZINA MECANICĂ TOHAN S.A. Zărnești Director Tehnic - UZINA MECANICĂ TOHAN S.A. Zărnești Director Fabrică - UZINA MECANICĂ TOHAN S.A. Zărnești</p> <p><i>Studii:</i> UNIVERSITATEA TRANSILVANIA Brașov - Facultatea Tehnologia Construcțiilor de Mașini</p> <p><i>Procent de acțiuni deținute: 0%</i></p>																		

**Radu Ionel**

Profesie: Economist

*Experiența profesională:*

Director Economic – S.I.F TRANSILVANIA S.A. Brașov

Director Economic – REMAT S.A. Brașov

Contabil Șef – HIDROMECHANICA S.A. Brașov

*Studii:*

UNIVERSITATEA AL. I. CUZA Iași

- Facultatea de Studii Economice, Secția Finanțe

Procent de acțiuni deținute: 0%

**Richea Daniela-Valentina**

Profesie: Economist

*Experiența profesională:*

Director Dezvoltare – ROMRADIATOARE S.A. Brașov

Coordonator Dezvoltare – ROMRADIATOARE S.A. Brașov

Consultant Independent

*Studii:*

Master în Management Internațional - CEMS (Community of

European Management Schools and International Companies)

Copenhagen Business School (Danemarca) și Rotterdam

School of Management (Olanda)

Procent de acțiuni deținute: 0%

**Brașiște Vasile-Horia**

Profesie: Inginer

*Experiența profesională:*

Director – ORGANE DE ASAMBLARE S.A. Brașov

Director Tehnic și de Calitate – KRANZ EUROCENTER S.R.L.  
București

Director Tehnic – RULMENTUL S.A. Brașov

*Studii:*

UNIVERSITATEA TRANSILVANIA Brașov

- Facultatea Tehnologia Construcțiilor de Mașini

Procent de acțiuni deținute: 0%

**Blaj Gheorghe**

Profesie: Economist

*Experiența profesională:*

Director Executiv – INTERNATIONAL TRADE CENTER S.A.  
Brașov

Director Economic – S.U.D.V. S.A. Brașov

Director Economic – UZINEA MECANICĂ TOHAN S.A. Zărnești

*Studii:*

A.S.E. București

Facultatea de Planificare și Cibernetică Economică

Procent de acțiuni deținute: 0%

**Băncilă Gheorghe-Viorel**

Profesie: Inginer

*Experiența profesională:*

Director Logistică – BRATIM S.R.L. Brașov

Șef Secție – RULMENTUL S.A. Brașov

Mecanic Șef – RULMENTUL S.A. Brașov

*Studii:*

UNIVERSITATEA TRANSILVANIA Brașov

- Facultatea Tehnologia Construcțiilor de Mașini

*Procent de acțiuni deținute: 0% -*

17. Detalii cu privire la angajați

**Număr personal:**

Anul	2012	2013	2014
Număr personal	171	125	126

**Media de vârstă:**

25-30 ani	30-35 ani	35-40 ani	40-45 ani	45-50 ani	50-55 ani	55-60 ani	peste 60 ani
6	2	6	17	7	21	50	17

**Studii:**

- mai puțin de 6 clase: 82 angajați
- 6 clase: 1 angajat
- 8 clase: 6 angajați
- 10 clase: 2 angajați
- liceu fără bacalaureat: 1 angajat
- liceu cu bacalaureat: 4 angajați
- scoala profesională: 19 angajați
- studii superioare: 11 angajați

În cadrul Societății ORGANE DE ASAMBLARE SA nu activează organizații sindicale.

18. Cota de piață/Principalii competitori

Societatea ORGANE DE ASAMBLARE S.A. este un important producător de organe de asamblare din România, având o experiență în domeniu de peste 90 de ani. Misiunea companiei este de a păstra această poziție și de a dezvolta sustenabil organizația, prin dezvoltarea resurselor umane și a tehnologiilor nepoluante, pentru a deveni unul din leaderii europeni de producție de organe de asamblare.

Piața organelor de asamblare funcționează ușor atipic față de celelalte piețe. Competitorii sunt atât de pe piața externă cât și de pe cea internă.

Concurența pe piața din Europa este puternică datorită produselor fabricate în țări care înregistrează costuri reduse (țări din Asia). Mare parte a produselor pentru piețele profesionale sunt încă produse în Europa, din cauza cerințelor ridicate de calitate.

Concurența pe piața internă este dată atât producătorii cât și de distribuitorii de organe de asamblare.

Principalii producători de organe de asamblare care reprezintă concurența directă din punct de vedere al tehnologiei și a mărimii capacității de producție sunt : Societatea MECANICA SIGHETU S.A. Sighetul Marmatiei și Societatea SUBEX S.A. Bacău.

Peste 20 de distribuitori de organe de asamblare activează în prezent pe piața internă. Principalii distribuitori sunt: WÜRTH ROMANIA Otopeni , ROENGEL S.R.L. Giurgiu, SEDA-INVEST S.R.L. Brașov, ȘURUB TRADE S.R.L. Târgu-Mureș, FABORY S.R.L. Brașov, BENDKOPP S.R.L. Cluj, FASTENER LIMITED S.R.L. Târgu - Mureș, etc.

Pe piața internă apreciem a ne situa pe locul doi în topul producătorilor de organe de asamblare. Ponderea pe piață a produselor și serviciilor societății noastre o apreciem la un nivel de maxim 10%.

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

Cifra de afaceri realizată are ca bază producția de organe de asamblare. Nu există alte activități semnificative care să contribuie la cifra de afaceri.

20. Clienți/Contracte semnificativi (e)

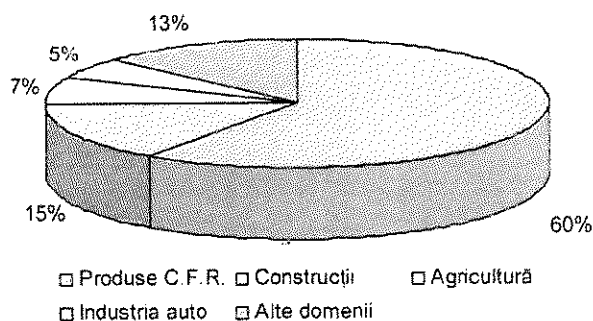
Strategia de marketing a Societății ORGANE DE ASAMBLARE S.A. este canalizată în direcția găsirii de noi clienți, atât pe piața internă cât și pe cea externă.

Prezentăm în continuare evoluția vânzărilor de organe de asamblare în perioada 2012 – 2014:

	2012		2013		2014	
	Tone	Mii lei	Tone	Mii lei	Tone	Mii lei
Intern	715	5.400	506	4.551	600	4.965
Export	969	6.181	277	2.252	245	2.069
Total	1684	11.581	783	6.803	845	7.034

Principalii parteneri externi sunt firme de distribuție din Europa, în special Germania, Austria, Franța și Ungaria.

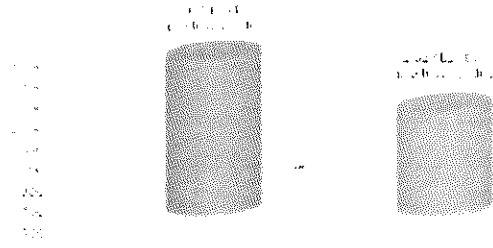
Structura vânzărilor la intern este redată în graficul de mai jos



21. Principalii indicatori operaționali

Segmentul de piață de organe de asamblare pe care societatea acționează este un segment îngust, o nișă din afaceri globale pe diferite sectoare de activitate din industria auto, industria destinată construcțiilor de mașini, modernizării infrastructurilor, construcțiilor industriale și altor beneficiari sectoriali.

Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014 este caracterizat de următorii indicatori:

		<p>Cifra de afaceri: 7.761.139 lei  Venituri din exploatare: 8.223.848 lei  Cheltuieli de exploatare: 10.673.360 lei  Pierdere din exploatare: 2.449.512 lei  Pierdere exercitiului: 2.991.125 lei</p>
22.	Scurtă descriere a ultimelor rezultate financiare	<p><b>Pierderea din exploatare</b> de 2.449.512 lei a fost influențată de următoarele aspecte care nu privesc activitatea de producție curentă:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- profitul obținut din vânzarea de active de 760.374 lei rezultat din diferența dintre: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ venitul obținut în urma vânzărilor a fost 1.250.952 lei;</li> <li>▪ cheltuielile cu amortizarea rămasă pentru activele valorificate au fost 490.577 lei.</li> </ul> </li> <li>- pierderi provenite din scăderea stocului de produse finite prin valorificarea ca deșeuri a produselor fără mișcare aflate pe stoc. Scăderea de stoc a fost în valoare de 950.000 lei.</li> <li>- pierderea înregistrată din majorări și penalități aferente plăților făcute cu întârziere către bugete și către furnizorii de energie electrică și apă, în valoare de 425.783 lei.</li> </ul> <p>În anul 2014 a continuat activitatea de reconfigurare a rețelei de alimentare cu energie electrică și de modernizare a celei de alimentare cu apă, urmărindu-se eficientizarea costurilor cu utilitățile, așa cum rezulta și din sinteza costurilor medii cu utilitățile pentru anii 2013 și 2014 din graficul de mai jos:</p>  <p><b>Pierdere financiară</b> de 541.613 lei a fost generată în special de:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- dobânda la obligațiunile deținute de SIF TRANSILVANIA de 231.057 lei.</li> <li>- dobânda la creditele acordate de filialele grupului în sumă de 79.308 lei.</li> <li>- dobânzi la credite bancare în sumă de 186.308 lei.</li> </ul>
23.	Declarație referitoare la politica și practica privind prognozele, în concordanță cu Principiile de Guvernare Corporativă pentru societățile listate pe ATS-AeRO	<p>Emitentul ia în calcul implementarea în viitor a unei politici privind prognozele, în concordanță cu Principiile de Guvernare Corporativă.</p>
24.	Declarație referitoare la politica și practica privind dividendele, în concordanță cu Principiile de Guvernare Corporativă pentru societățile listate pe ATS-AeRO	<p>Politica privind dividendele respectă prevederile Legii 31/1990R privind societățile comerciale.</p> <p>Societatea nu a distribuit dividende pe anul 2011, profitul realizat fiind utilizat în totalitate pentru acoperirea pierderilor înregistrate în anul precedent, conform prevederilor legale și Hotărârii A.G.A.</p>

		Societatea nu a distribuit dividende începând cu anul 2012 până în prezent, întrucât s-a aflat pe pierdere în toată această perioadă.
25.	Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de către Consiliu	Societatea se află în program de reorganizare și comasare de activitate. După finalizare, se vor face studii referitoare la dezvoltare investiții.
26.	Factori de risc	<p><b>Riscul valutar:</b> Activitatea de producție a societății se desfășoară în România. Importurile de materii prime și materiale de la furnizori din zona Euro reprezintă 70% din totalul valorii materiei prime și materiale achiziționate. Societatea este astfel expusă riscului valutar rezultat, în special legat de Euro. Conducerea va avea în vedere în viitor elaborarea unei strategii de protejare față de riscul valutar.</p> <p><b>Riscul de rată a dobânzii:</b> Împrumuturile contractate cu dobândă variabilă expun societatea la riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar.</p> <p><b>Riscul de credit:</b> Riscul de credit rezultă din expunerile legate de creditare, inclusiv creanțele de încasat și tranzacțiile angajate. Evaluarea bonității financiare a clienților este realizată de către conducerea societății, în baza unor calificative interne, ținându-se cont de informațiile disponibile, poziția financiară a clienților, istoricul relației, experiența trecută și alți factori.</p> <p><b>Riscul de lichiditate:</b> Conducerea societății analizează în permanentă proiecțiile referitoare la fluxurile de trezorerie și monitorizează previziunile privind necesarul de lichidități al societății, pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, astfel încât societatea să nu încalce limitele sau înțelegerile de împrumut pentru toate facilitățile de împrumut existente. Aceste previziuni țin cont de planurile de finanțare a datoriei societății, de respectarea înțelegerilor cu partenerii de afaceri precum și de respectarea obiectivelor legate de indicatorii din bilanțul contabil.</p>
27.	Informații cu privire la ofertele de valori mobiliare derulate în perioada de 12 luni anterioară listării	Nu este cazul.
28.	Planuri legate de operațiuni viitoare pe piața de capital, dacă există	Nu este cazul.
29.	Numele auditorilor	S.C. ABAUDIT S.R.L. Timișoara - auditor financiar S.C. ART EXPERT S.R.L. Brașov-auditor intern
30.	Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute	<p>ORGANE DE ASAMBLARE S.A. face parte din grupul SIF TRANSILVANIA (SIF Transilvania S.A. este un organism de plasament colectiv înființat în 1996 și funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile comerciale și Legii 297/2004 privind piața de capital).</p> <p>Societatea deține și un număr de 200 de acțiuni la BRASOV BUSINESS CENTRE SA, ce reprezintă 1.27% din capitalul social.</p>

*Potentialii investitori în companiile listate pe AeRO trebuie să fie în cunoștință de cauză cu privire la faptul că sistemul alternativ de tranzacționare este o piață pentru care există tendința să se ataseze un risc investițional mai ridicat decât pentru companiile admise la tranzacționare pe o piață reglementată.*



## 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, daca a fost intocmit.

Contul de profit si pierdere – RAS (lei)	2011	2012	2013	S 1.2014
Cifra de afaceri	20.442.433	12.481.572	7.469.567	3.686.906
Cheltuieli din exploatare	24.105.947	19.172.230	20.445.902	11.818.039
Rezultat operational	483.471	-6.226.290	-3.030.626	-3.420.896
Rezultat financiar	-446.443	-1.109.301	-1.052.134	-580.696
Rezultat brut	37.028	-7.335.591	-4.082.760	-4.001.592
Rezultat net	37.028	-7.335.591	-4.082.760	-4.001.592
Rezultat net pe actiune (lei)	0,0027	0	0	0

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

(lei)	2011	2012	2013	30.06.2014
Elemente de activ				
Active imobilizate	31.509.737	28.179.917	18.528.844	18.020.351
Active circulante	10.767.447	4.878.592	4.589.338	3.112.437
Cheltuieli in avans	30.475	42.038	855	110.303
Total activ	42.307.659	33.100.547	23.119.037	21.243.091
Elemente de pasiv				
Capitaluri proprii	27.749.169	1.524.0761	11.158.003	8.692.833
Datorii total din care:	14.558.490	17.707.419	11.844.380	12.433.604
- sub 1 an	12.662.578	10.799.435	6.344.380	6.933.604
- peste 1 an	1.895.912	6.907.984	5.500.000	5.500.000

Provizioane	0	152.367	116.654	116.654
Venituri in avans	0	0	0	0
Total pasiv	42.307.659	33.100.547	23.119.037	21.243.091

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

Contul de profit și pierdere – RAS (lei)	2015
Cifra de afaceri	11.480.200
Cheltuieli din exploatare	11.788.150
Rezultat operational	178.050
Rezultat financiar	-498.000
Rezultat brut	-319.950
Rezultat net	-319.950
Rezultat net pe actiune (lei)	0

5. În cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor ORGANE DE ASAMBLARE SA, întrunită în data de 26.01.2015, s-a aprobat inițierea demersurilor pentru listarea acțiunilor emise de Societate pe sistemul alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București.

6. Intermediar - Societatea de Servicii de Investiții Financiare Broker S.A. Cluj-Napoca, societate autorizată de CNVM prin decizia nr. 3097/2003 și înregistrată în Registrul ASF sub nr. PJR01SSIF/120072, cu sediul în Cluj-Napoca, str. Motilor, nr.119, înmatriculată la O.R.C. Cluj sub nr. J12/3038/1994, CUI 6738423, tel. 0364 401709, fax 0364 401 710, e-mail [secretariat@ssifbroker.ro](mailto:secretariat@ssifbroker.ro), website [www.ssifbroker.ro](http://www.ssifbroker.ro).

EMITENT

ORGANE DE ASAMBLARE SA Brașov

Prin: Pințea Ghe. Adrian

Președinte C.A.:

Brașiște Vasile-Horia

Director

Blaj Gheorghe

Director Economic

Tulvan Linda

Consilier Juridic

INTERMEDIAR

SSIF BROKER SA

Prin: Chis Grigore

Director General

