

MEMORANDUM

***intocmit pentru admiterea actiunilor emise de
Fabrica de Accesorii Metalice FAM S.A.
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. Fabrica de Accesorii Metalice FAM S.A., cu sediul in Galati, Calea Prutului, Nr. 50A, Judetul Galati, avand C.U.I. 1625555, numarul de inregistrare la O.R.C. Galati J17/118/1991, Tel./Fax: 0236 448 621; 0236 448 877.

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

- Navalici Agripa-Viorel, Presedinte;
- Ciubucciu Vasilica, Contabil Sef.

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 Prezentare 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 aprofundata 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.

2. Nume emitent: S.C. Fabrica de Accesorii Metalice FAM S.A.

3. Domeniu de activitate: Fabricarea altor articole din metal n.c.a.

4. Cod CAEN: 2599

5. Cod fiscal/CUI: 1625555

6. Numar inregistrare la Registrul Comertului: J17/118/1991

7. Adresa: Galati, Calea Prutului, nr. 50A, Judetul Galati

8. Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii internet: 0236 448 621; 0236 448 877; famsagalati@yahoo.com; www.fam-galati.ro.

9. Numele persoanei de legatura cu BVB: Navalici Agripa-Viorel, Presedinte

10. Simbolul de tranzactionare: FAMZ

11. Codul ISIN: ROFAMZACNOR9

12. Scurt istoric al societatii:

Actuala Societate Comerciala Fabrica de Accesorii Metalice FAM S.A. Galati s-a constituit in baza Legii 15/1991 si a H.G. 1254/1990, prin preluarea integrala a patrimoniului fostei Intreprinderi «11 Iunie» Galati, societate cu capital integral de stat, fiind inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J17/118/1991, C.I.F. RO 1625555.

In anul 1997 Societatea Comerciala Fabrica de Accesorii Metalice FAM S.A. Galati devine societate cu capital integral privat.

Societatea astfel constituita este persoana juridica romana si functioneaza potrivit reglementarilor legale privind societatile comerciale, respectiv Legea nr. 31/1990, republicata si modificata prin Legea 441/2006 si OG. 82/2007.

Profilul acestei intreprinderi a fost preluat integral incat si in prezent S.C. FAM S.A. Galati produce: accesorii metalice, mobilier industrial, cutii metalice pentru lacuri si vopsele, galeti zincate, paturi metalice, unelte agricole.

Actuala societate isi are originea inainte de nationalizare, fiind atestata ca fabrica de caiele si colti de gheata pentru ca este constituita din societatile «Etna» si «Mustad si Fii». Deasemenea, a fost preluata de catre intreprinderea «Maslina» si firma «Ciclop» mentionata in anul 1947.

Activitatea intreprinderii «Maslina» este constituita din prelucrari metalice si chimice, producand: binale metalice, ulei, unelte agricole. Din 1950 intreprinderea «Maslina» s-a transformat in intreprinderea «11 Iunie» Galati.

In anul 1965 s-a alipit la «11 Iunie» si intreprinderea «Brates» constituita inainte de nationalizare din fabrica de nasturi «Wassenger» si fabrica «Deleanu» care fabrica ambalaje pentru conserve de peste, ambalaje pentru crema si galeti.

Incepand din anul 1968, prin investitii centralizate, intreprinderea «11 Iunie» s-a dezvoltat cu sectii noi, in principal la sectia I din Calea Prutului nr. 50A, cu pondere mare intre anii 1970 -1982, cand s-au construit noile ateliere de fabricat accesorii, galvanizare, turnare zamac, etc.

In prezent S.C. FAM S.A. este persoana juridica romana si are forma juridica de societate pe actiuni, desfasurandu-si activitatea in conformitate cu legile romane.

Sediul societatii este in Romania, localitatea Galati, strada Calea Prutului nr. 50A, judetul Galati, iar durata societatii este nelimitata cu incepere de la data inregistrarii la Camera de Comert si Industrie, 18.03.1991.

Societatea comerciala Fabrica de Accesorii Metalice FAM S.A. isi desfasura activitatea in domeniul "Fabricarea altor produse prelucrate din metal", grupa CAEN Rev.2 - 259, avand ca obiect principal "Fabricarea altor articole din metal" cod CAEN Rev.2 - 2599, iar in secundar alte activitati care sunt stipulate in Actul Constitutiv al societatii, in conformitate cu noul cod CAEN.

Capitalul social initial a fost fixat la suma de 17.958 lei, avand urmatoarea structura:

- fonduri fixe la valoarea de 12.357,50 lei;
- fonduri circulante la valoarea de 5.600,90 lei.

si era impartit in 35.916 actiuni in valoare nominala de 0,5 lei fiecare, in intregime subscris de actionari.

Capitalul social a fost in intregime subscris de statul roman in calitate de actionar unic si varsat la data constituirii societatii.

Fiecare actiune subscrisa si varsata de actionari conferea acestora dreptul la un vot in adunarea generala a actionarilor, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor.

Organul de conducere a societatii care decide asupra activitatii acesteia si asigura politica economica si comerciala este Adunarea Generala a Actionarilor.

In urma evaluarii patrimoniale dispuse de H.G. 945/1990 si H.G. 500/1994 s-a ajuns la cresterea capitalului social subscris si varsat de 1.158.567,5 lei, fiind repartizat in 463.427 actiuni nominative, indivizibile si dematerializate cu o valoare nominala de 2,5 lei fiecare.

In anul 2002 s-a inregistrat o noua evaluare patrimoniala, dispusa de H.G. 403/19.05.2000: astfel s-a ajuns la cresterea capitalului social subscris si varsat la 2.919.590,10 lei, fiind repartizat in 463.427 actiuni comune, nominative, dematerializate, cu o valoare nominala de 6,3 lei fiecare.

Actiunile S.C. Fabrica de Accesorii Metalice FAM S.A. 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 13.12.1996 si au simbolul FAMZ, evidenta actionarilor fiind tinuta de catre Depozitarul Central S.A..

S.C. Fabrica de Accesorii Metalice FAM S.A. nu este implicata in litigii semnificative.

S.C. Fabrica de Accesorii Metalice FAM S.A. nu are contractate credite bancare si nici alte obligatii de plata semnificative.

13. Descrierea activitatii:

Pentru realizarea produselor aflate in programul de fabricatie, activitatea societatii comerciale este axata pe urmatoarele directii principale:

a. Activitati functionale:

- activitatea comerciala, constand in desfacerea produselor pe piata interne si externa si de prospectare a pietei interne si externe de materii prime, materiale si semifabricate necesare productiei;
- activitatea de aprovizionare si transport pentru afluirea materiilor prime, materialelor auxiliare si semifabricatelor;
- activitatea comerciala de desfacere a produselor finite pe piata interna;
- activitatea de conceptie privind creatia produselor si /sau modernizarea tehnologiilor;
- activitatea de intretinere si reparatie utilaje;
- activitatea de promovare si urmarire a productiei;
- activitatea privind functia de personal;
- activitatea cu caracter economic;
- activitati de control tehnic de calitate.

b. Activitati direct productive:

- activitatea direct productiva este cea de fabricatie.

c. Activitati direct productive cu caracter de activitati separate:

- activitatea de reparatii curente si capitale, transformari de utilaje si instalatii;
- activitate de logistica interioara si exterioara.

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

S.C. Fabrica de Accesorii Metalice FAM S.A. are un capital social subscris si varsat de de 2.919.590,10 lei, care este divizat in 463.427 actiuni nominative si dematerializate, cu o valoare nominala a actiunii de 6,3 lei.

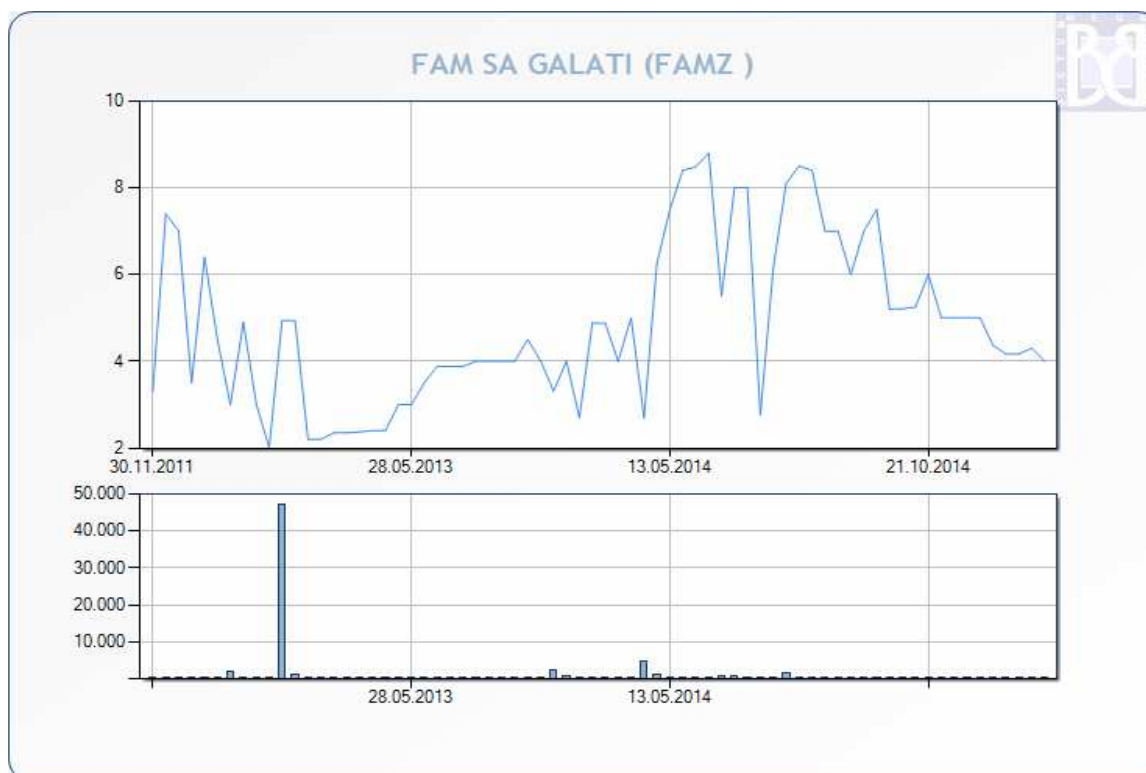
Structura actionariatului conform evidentei Depozitarului Central S.A. la data de 31.12.2014 se prezenta astfel:

Actionar	Nr. de actiuni	Procent
Alti Actionari	229.304	49,4801%
Stoianov Alicsandru	125.886	27,1641%
SIF Moldova	108.237	23,3558%
Total Actiuni:	463.427	100 %

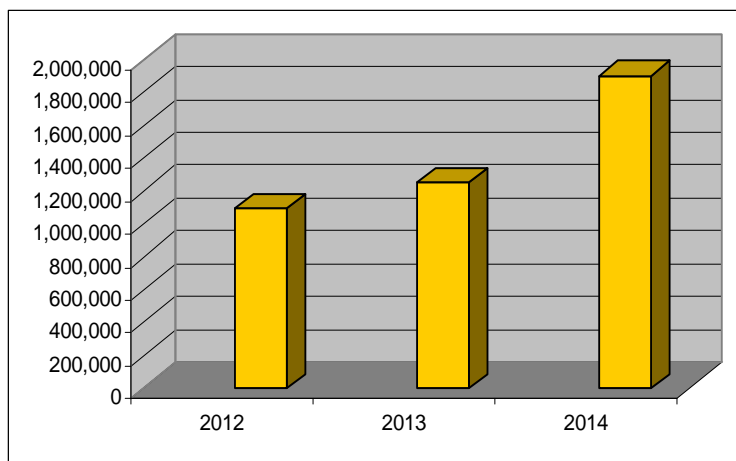
Numarul de actionari totaliza 1.667, dintre care cei ce detineau sub 10% din actiunile Emitentului reprezentau 49,4801%.

S.C. Fabrica de Accesorii Metalice FAM S.A. nu are actionari strategici si nici fonduri de investitii in actionariat. Nu exista actiuni restrictionate.

Analizand situatia tranzactiilor cu actiuni emise de S.C. Fabrica de Accesorii Metalice FAM S.A 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 2012, 2013 si 2014, precum si evolutia indicatorilor economici, anticipam o capitalizare bursiera de 2.400.000 lei.



Capitalizarea bursiera

15. Conducerea societatii:

Consiliul de Administratie detine autoritatea in conducerea, organizarea si gestionarea societatii si este format din trei membri:

- Ing. Navalici Agripa Viorel, Presedinte
- Dr.Ing. Dima Felicia, Membru
- Ing. Ghioghiu Catalin Costica, Membru

Conducerea executiva a societatii comerciale este asigurata de:

- Ing. Navalici Agripa Viorel, Director General
- Ing. Cavaloti Teodor, Director Tehnic - Productie
- Ing. Ghioghiu Catalin Costica, Director Comercial
- Ciubucciu Vasilica, Contabil Sef

Membrii Consiliului de Administratie si ai Conducerii Executive au urmatoarele detineri de actiuni in cadrul societatii:

Membrii Consiliului de Administratie si ai Conducerii Executive	Procentul de actiuni detinute
Navalici Agripa Viorel	4,5858%
Dima Felicia	0,3057%
Ghioghiu Catalin Costica	1,5967%
Cavaloti Teodor	2,9327%
Ciubucciu Vasilica	0,0783%

16. Detalii cu privire la angajati:

Numarul scriptic total de salariati la 31.12.2013 a fost de 95, acestia avand urmatorul nivel de pregatire profesionala:

- studii superiare – 22 salariati;
- studii liceale – 31 salariati;
- scoala profesionala – 23 salariati;
- scoala generala – 19 salariati.

Angajatii S.C. Fabrica de Accesorii Metalice FAM S.A. nu au constituit nicio organizatie 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 sectii de productie si birouri TESA, conform schemei organizatorice prezentate in anexa.

17. Cota de piata/Principalii competitori:

Principalii competitori pe piata sunt:

- pentru mobilier tehnologic: Uzina Mecanica Ramnicu Valcea, importurile din China, Polonia si Cehia;
- pentru accesorii si sigilii: Rombertfil Ploiesti si Monetaria Statului;
- pentru amabalaje metalice: importurile din Turcia si Bulgaria;
- pentru accesorii - piata italiana si turceasca.

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

Cifra de afaceri realizata in anul 2013 din activitatea de productie, in valoare de 4.827.188 lei, se compune din urmatoarele activitati:

Cifra de afaceri pe segment de activitate	Valoare (lei)	Pondere
mobilier tehnologic	3.557.270	73,69%
accesorii metalice pentru industria de marochinarie, incaltaminte, sigilii si incuietori speciale	1.040.224	21,55%
cutii ambalaje, bidoane, cutii scule	229.694	4,76%
Total	4.827.188	100%

Din punct de vedere al pietelor situatia se prezinta astfel:

- vanzari piata externa: 1.621.615 lei;
- vanzari piata interna: 2.941.182 lei.

19. Clienti principali/Contracte semnificative:

S.C. Fabrica de Accesorii Metalice FAM S.A. are incheiate contracte cu urmatoarii parteneri:

- Clarke Internațional;
- Ferritalia - Italia;
- Spiral – Austria;
- Centrosedia - Italia;
- Dedeman Bacau;
- Medimpact Medias;
- Loteria Romana;
- Fabrica de Arme Cugir;
- Isa FB Bucuresti.

Pe langa cei enumerati mai sus Emitentul colaboreaza cu sute de alti clienti cu comenzi extrem de mici.

20. Principalii indicatori operationali

In anul 2013 S.C. Fabrica de Accesorii Metalice FAM S.A. a derulat 659 comenzi, din care 18 comenzi pentru productia de export. Piata pe care se afla nu poate sa creeze comenzi-vanzari pe termen mediu si lung.

Se constata urmatoarele aspecte in ceea ce priveste productia realizata in anul 2013:

- Sigilii si incuietori speciale: productia a fost liniara, cu aport deosebit in cifra de afaceri;
- Accesorii metalice pentru industria de marochinarie: productie liniara pentru un numar mare de beneficiari, dar cu cereri extrem de mici. Fabricile mari din Romania de incaltaminte nu mai exista si au fost inlocuite cu mici producatori;
- Ambalaje: scaderea productiei de ambalaje ca urmare a lipsei de comenzi la aceste produse;
- Mobilier industrial: productia contractata si livrata pe pietelor externe a inregistrat o crestere fata de anul 2012, atat din punct de vedere cantitativ cat si sortimental. In acelasi timp si productia de mobilier industrial contractata si livrata pe piata interna a crescut, comparativ cu anul 2012.

21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

- Societatea a inregistrat la sfarsitul anului 2013 un profit de 34.045 lei, comparativ cu pierderea de 38.102 lei din 2012;
- Cifra de afaceri realizata in anul 2013 este de 4.872.374 lei, in crestere fata de cea de 3.308.418 lei, realizata in 2012;
- Ponderea productiei destinate exportului in total productie marfa a fost de 33,59% fata de 27,85% in anul 2012;
- Veniturile din exploatare au crescut fata de anul 2012, de la 3.746.406 lei la 4.620.279 lei in 2013;
- Cheltuieli de exploatare aferente anului 2013 sunt in valoare de 4.627.034 lei cu 729.125 lei mai mult fata de 2012, in marime absoluta, reprezentand un indice cu 18,71% mai mare fata de anul 2012.

22. Politica si practica privind prognozele

S.C. Fabrica de Accesorii Metalice FAM S.A. 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. Prognoza anuala va fi publicata si pe pagina de internet a societatii.

23. Politica si practica privind dividendele

Politica de dividend a S.C. Fabrica de Accesorii Metalice FAM S.A. urmareste atat sustinerea dezvoltarii activitatii prin reinvestirea unei cote din profit cat si folosirea unei rate medii de distribuire a dividendelor cuprinsa intre 30-50%, in functie de necesarul curent de capital de lucru.

24. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii

Principalele directii pe care se va axa Emitentul pentru dezvoltarea activitatii vor fi:

- Asimilarea in fabricatie a unor noi modele de accesorii si mobilier metalic;
- Fabricarea mobilierului din lemn si metal cu noile tehnologii achizitionate;
- Participarea la targuri interne si internationale in vederea extinderii gamei si volumului de produse destinate pietei interne si externe;
- Urmarirea realizarii costurilor de productie si masuri de reducere;
- Urmarirea incadrarii stricte in normele de consum, de manopera, materiale, energetice si propuneri de reducere a acestora;
- Folosirea pe scara larga a materialelor recuperabile si re folosibile;
- Continuarea colaborarii si oferirea de produse magazinelor de pe piata interna;
- Abordarea si a altor retele de magazine din tara: Metro, Brico Depo, Practiker, Hornbach si altele;
- Reorganizarea sectiilor de productie in vederea unei cifre de afaceri marite.

25. Factori de risc

Riscul este gandit ca o probabilitate a pierderii atasata unui castig. Investitorul pe piata de capital va accepta riscul, o anumita pierdere, deci, prevazand ca va putea sa o compenseze cu un castig additional, anticipat cu o anumita probabilitate. Astfel, marimea riscului este o functie de variatie a profitului.

• Riscul in afaceri

Emitentul se confrunta cu situatii diferite datorita interactiunii unor factori, cum ar fi:

- variabilitatea cererii, care face încasarile nesigure, ca de altfel si posibilitatile de plata a furnizorilor si de extindere a afacerii;
- fluctuatia preturilor de achizitie a factorilor de productie utilizati influenteaza nivelul costurilor si marimea profitului firmei;
- calitatea activitatii de marketing, care poate influenta sau nu Emitentul sa adopte modificarile impuse de conjunctura pietei.

• Riscul fabricatiei

Orice proces de fabricatie comporta riscuri derivand in principal din:

- uzura fizica sau/si morala a utilajelor,
- insuficienta portofoliului de comenzi;
- presiunile concurentiale care cer innoiri permanente si reducere de cheltuieli;
- dificultati in aprovizionare.

Un aspect important al riscului fabricatiei il constituie "riscul tehnologic" pentru ca în activitatea concurentiala, anticiparea schimbarilor în acest domeniu poate îmbunatati pozitia unei firme pe piata, iar intarzierea adaptarii duce la o oferta de produse depasite in piata, ceea ce face imposibila vanzarea lor.

• Riscurile comerciale cu care se confrunta Emitentul pot fi:

- deteriorarea situatiei financiare a cumparatorului, fapt care il pune in imposibilitatea de a efectua la scadenta, plata sumei datorate;
- solvabilitatea;
- lichiditatea;
- corectitudinea comerciala.

- Riscul valutar se manifesta sub forma posibilitatii înregistrării unor pierderi, fie ca urmare a pastrării sau încasării unei valute, fie datorita efectuării, sau numai a proiectării realizării de operatiuni de schimb valutar, la o data ulterioara predeterminata.
- Riscul de faliment este genul de risc extrem, cu cele mai nefavorabile consecinte. Studiul cauzelor falimentului a condus la concluzia ca acesta nu este un fenomen brutal, ci un rezultat al unei degradari progresive a situatiei financiare a întreprinderii, riscul de insolvabilitate fiind previzibil cu cativa ani înaintea încetării platilor.

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. Fabrica de Accesorii Metalice FAM S.A. nu a derulat oferte de valori mobiliare.

27. Numele auditorilor

Pentru anul 2013, auditorul financiar ales in A.G.O.A. din 22.02.2013 a fost societatea Audit Tax Management S.R.L. Bucuresti – Auditor ec. Oliviu Vasile Traistaru, Membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania.

28. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute

S.C. Fabrica de Accesorii Metalice FAM S.A. nu detine participatii in alte societati romane sau straine.

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)	2011	2012	2013	S1 2013	S1 2014
Cifra de afaceri	3.965.675	3.308.418	4.872.374	2.748.121	2.115.219
Cheltuieli din exploatare	4.683.065	3.897.909	4.627.034	2.428.093	2.409.896
Rezultat operational	-266.606	-151.503	-6.655	43.780	-190.793
Rezultat financiar	106.817	124.881	66.355	39.040	29.843
Rezultat brut	-159.789	-26.622	59.700	82.820	-160.950
Rezultat net	-159.789	-38.102	34.045	58.948	-160.950
Rezultat net pe actiune (lei)			0,073	0,127	

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

(Lei)	2011	2012	2013	30.06.2014
Elemente de activ				
Active imobilizate	3.644.863	3.349.022	3.048.679	2.913.524
Active circulante	6.256.707	6.322.857	6.638.968	5.382.863
Cheltuieli in avans	1.106	2.639	15849	3.782
TOTAL ACTIV	9.902.676	9.674.518	9.703.496	9.484.045
Elemente de pasiv				
Capitaluri proprii	9.614.392	9.457.336	9.491.382	8.296.387
Datorii - total, din care:	288.284	217.182	212.114	1.187.658
-sub 1 an	288.284	217.182	212.114	1.187.658
-peste 1 an	0	0	0	
Provizioane	0	0	0	
Venituri in avans	0	0	0	
TOTAL PASIV	9.902.676	9.674.518	9.703.496	9.484.045

4. Bugetele pentru 2014 si 2015.

Contul de profit si pierdere (lei)-estimat	2014	2015
Cifra de afaceri	5.200.000	4.500.000
Cheltuieli din exploatare	4.960.000	4.480.000
Rezultat operational	34.000	20.000
Rezultat financiar	70.000	70.000
Rezultat brut	104.000	90.000
Rezultat net	62.400	54.000
Rezultat net pe actiune (lei)	0,1346	0.1165

Din cauza faptului ca in anii trecuti cifra de afaceri a variat in zig-zag precum si a imprevizibilitatii mediului de afaceri, societatea nu intocmeste bugete multianuale.

5. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO