

MEMORANDUM

intocmit in vederea aditerii actiunilor emise de
DIASFIN SA BUCURESTI
pe Sistemul Alternativ de Tranzactionare (AeRO) – piata de actiuni a Bursei
de Valori Bucuresti

05.06.2015

Emitent

DIASFIN SA

Intermediar

SSIF BROKER SA



1.	Persoane responsabile	Vasilescu Constantin – Presedinte CA DIASFIN SA Chis Grigore - Director General SSIF BROKER SA																					
2.	Nume emitent	DIASFIN SA																					
3.	Domeniul de activitate	Tratare si acoperire metale																					
4.	Cod CAEN	2561																					
5.	Cod fiscal/ CUI	132																					
6.	Numar inregistrare la Registrul Comertului	J40/2352/1991																					
7.	Adresa	Bucuresti, Sos. Pantelimon nr 1A, Sector 2, Romania																					
8.	Telefon, Fax, Email	Telefon: 021/252.48.29 Fax: 021/252.79.35 E-mail: diasfin@diasfin.ro Web: www.diasfin.ro																					
9.	Numele persoanei de lagatura cu BVB	Vasilescu Constantin																					
10.	Simbol de tranzactionare	DIAS																					
11.	Cod ISIN	RODIASACNOR7																					
12.	Scurt istoric al Societatii	DIASFIN SA a fost infiintata in Martie 1991 prin ordinul MICM nr. 157/07.03.1991, prin desprindere din fosta Intreprindere de Mecanica Fina Bucuresti. In luna iunie 1996, FPS a vandut pachetul majoritar de actiuni (51%) catre un investitor romano-elvetian, in 2007 ponderea acestuia scazand la 29,01%.																					
13.	Descrierea activitatii	Societatea produce scule diamantate cu liant metalic si depunere galvanica, folosind o licenta germana Winter din anul 1978. Structura productiei este urmatoarea: <ul style="list-style-type: none"> - Scule diamantate: <ul style="list-style-type: none"> • Cu pulbere de diamant sintetic pentru prelucrarea sticlei si a ceramicii • Cu pulbere de diamant sintetic pentru prelucrarea carburilor metalice sinterizate - Scule cu azotura cubica de bor cu liant metalic pentru prelucrarea otelurilor tratate termic - Scule diamantate cu liant galvanic pentru prelucrarea materialelor neferoase - Paste diamantate 																					
14.	Informatii cu privire la actiuni si structura actionariatului	Capitalul social este impartit in 227.444 actiuni cu o valoare nominala de 2,5 RON. Structura actionariat la data de 31 Decembrie 2014, comunicata de Depozitarul Central: <table border="1" data-bbox="571 1668 1295 1930"> <thead> <tr> <th>Actionar</th> <th>Nr. actiuni</th> <th>Procent</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ehe Enterprise Hexagon Est</td> <td>65.996</td> <td>29,0164%</td> </tr> <tr> <td>Vasilescu Liana Cristina</td> <td>50.769</td> <td>22,3215%</td> </tr> <tr> <td>SIF Muntenia</td> <td>42.314</td> <td>18,6041%</td> </tr> <tr> <td>Neacsu Nicolae</td> <td>30.861</td> <td>13,5686%</td> </tr> <tr> <td>Alti actionari</td> <td>37.504</td> <td>16,4893%</td> </tr> <tr> <td>TOTAL</td> <td>227.444</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Societatea inregistra la data de 31.12.2014 un numar de 501 actionari, numar valabil si la data prezentului raport, nefiind inregistrata nicio tranzactie de atunci.</p>	Actionar	Nr. actiuni	Procent	Ehe Enterprise Hexagon Est	65.996	29,0164%	Vasilescu Liana Cristina	50.769	22,3215%	SIF Muntenia	42.314	18,6041%	Neacsu Nicolae	30.861	13,5686%	Alti actionari	37.504	16,4893%	TOTAL	227.444	100%
Actionar	Nr. actiuni	Procent																					
Ehe Enterprise Hexagon Est	65.996	29,0164%																					
Vasilescu Liana Cristina	50.769	22,3215%																					
SIF Muntenia	42.314	18,6041%																					
Neacsu Nicolae	30.861	13,5686%																					
Alti actionari	37.504	16,4893%																					
TOTAL	227.444	100%																					

15. Conducerea Societatii

Conducerea societatii, potrivit prevederilor statutare, este asigurata de Adunarea Generala a Actionarilor care decide strategia activitatii acesteia si asigura politica ei economica si comerciala si este administrata de un Consiliu de Administratie, desemnat de catre Adunarea Generala a Actionarilor, cu urmatoarea componenta:

Constantin Vasilescu – Presedinte
Nicolae Neacsu – Membru
Elena Liliana Iancu – Membru
Bogdan Tomosoiu – Membru
Liana-Cristina Vasilescu - Membru

Conducerea executiva este asigurata de un Director care isi exercita atributiile in baza unui contract de mandat incheiat cu Consiliul de Administratie si o societate catre care a fost externalizata activitatea contabila:

Porumbita Mara-Viorica – Director General
Professional Accounting Solutions – externalizare servicii contabile

16. Scurt CV al persoanelor mentionate la pct. 15

Constantin Vasilescu

Profesie: Inginer

Experienta profesionala anterioara Diasfin SA:

- Tehno Import SA
- Tehnoinvest SA

Studii: Facultatea de Mecanica din Institutul Politehnic Galati

Procent de actiuni detinute: 6.4433%

Nicolae Neacsu

Profesie: Inginer

Experienta profesionala anterioara Diasfin SA:

- Tehno Import-Export SA

Studii: Facultatea de Transporturi Bucuresti

Procent de actiuni detinute: 13.5686%

Elena Liliana Iancu

Profesie: Economist

Experienta profesionala anterioara Diasfin SA:

- FPP4 Muntenia: 1994-1997
- SAI Muntenia Invest SA: 1997-prezent

Studii: Facultatea de Finante-Banci, ASE Bucuresti

Procent de actiuni detinute: 0%

Bogdan Tomosoiu

Profesie: Economist

Experienta profesionala anterioara Diasfin SA:

- Tehnoinvest SA

Studii: Facultatea de Finante, ASE Bucuresti

Procent de actiuni detinute: 0.00017%

Liana-Cristina Vasilescu

Profesie: Jurist

Experienta profesionala anterioara Diasfin SA:

- Ministerul Economiei si Comertului

Studii: Facultatea de Drept, Universitatea Bucuresti

Procent de actiuni detinute: 22.8966%

Porumbita Mara-Viorica

Profesie: contabil

Experienta profesionala anterioara Diasfin SA:

- Bancorex SA

Studii: Liceul Economic nr 1, Bucuresti

Procent de actiuni detinute: 0%

17. Detalii cu privire la angajati La finele anului 2014 structura salariatilor - pe tipuri de activitate, este urmatoarea:

Structura	Numar efectiv de personal
1. Conducere	2
2. Personal TESA	4
3. Muncitori	13
4. TOTAL PERSONAL	19

Din cei 19 angajati, 7 au studii superioare iar restul studii medii, iar la nivelul Societatii nu este inregistrata nicio forma de organizare sub forma de sindicat.

18. Cota de piata/Principali competitori Societatea s-a confruntat cu descresterea activitatii, concurenta importurilor fiind principala cauza (in special din China, Italia, India si Ucraina). Astfel, la nivelul anului 2014, societatea avea o cota de 14% din piata de profil, la acelasi nivel inregistrat si in anul anterior.

19. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business Structura cifrei de afaceri la nivelul exercitiului financiar 2014 este urmatoarea:

Segment de activitate	Pondere in CA (%)
Scule cu liant metalic	62
Scule cu liant galvanic	28
Paste diamantate	10

20. Clienti/Contracte semnificativi (e) Desi in principal Societatea distribuie produsele direct la client, aceasta nu este dependenta de unul/anumiti clienti semnificativi.

21. Principali indicatori operationali Principalele produse comercializate, cu pondere semnificativa in cifra de afaceri sunt:
- Scule diamantate cu liant metalic, avnd o pondere de 62%
 - Scule diamantate cu depunere galvanica, avnd o pondere de 28%

22. Scurta descriere a La nivelul ultimelor doua exercitii financiare, societatea a inregistrat un

ultimelor rezultate financiare

nivel constant al profitului net:

An	Profit Brut	Profit net
2013	46.389	23.245
2014	42.699	22.024

In ce priveste anul 2014, scaderea veniturilor din vanzarea de produse finite a fost compensata de cresterea veniturilor din chirii, in timp ce pe partea de cheltuieli, cheltuielile cu personalul reprezinta 50% din cheltuielile pentru exploatare. Stabilitatea, din acest punct de vedere, rezulta si din raportul cheltuieli exploatare/venituri exploatare care s-a situat la nivelul de 0,95 in 2012 si 2014, urcand pana la 0.99 in 2013. Societatea nu a inregistrat, la nivelul anului 2014, nici venituri nici cheltuieli exceptionale, in timp ce doar la nivelul anului 2013 rezultatul financiar a influentat rezultatul total, avand un aport pozitiv de 10.778 lei.

23. Declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe ATS-AeRO

Emitentul ia in calcul implementarea in viitor a unei politici privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa.

24. Declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe ATS-AeRO

Societatea are o politica de dividend-zero, profitul fiind reinvestit in scopul re tehnologizarii si modernizarii capacitatilor de productie.

25. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu

Pentru exercitiul financiar 2015, Consiliul de Administratie si-a propus:

- Extinderea actiunilor de asimilare a sculelor diamantate speciale destinate industriei sticlei, ceramicii si constructiilor (metal si plastic);
- Finalizarea noilor preturi calculate conform noilor indicatori rezultati in 2014 pentru sculele speciale asimilate in productie si extinderea desfacerii acestor produse;
- Verificarea comparativa a tehnologiilor asimilate de cea de baza Winter si recalcularea consumurilor specifice;
- Generalizarea policalificarii personalului muncitor si tehnico-administrativ, inclusiv reevaluarea personalului conform criteriilor de performanta stabilite;
- Continuarea dezvoltarii activitatii de cooperare in productie si comercializarea cu firme straine a sculelor diamantate, pe teritoriul Romaniei;
- Valorificarea unor active neperformante si nefolosite, existente in patrimoniu;
- Conservarea capacitatii de productie pe toate liniile de fabricatie avand in vedere constrangerile impuse de criza economica.

26. Factori de risc

Principalele riscuri identificate sunt reprezentate de concurenta importurilor, dar si pretul materiilor prime si materialelor folosite in procesul de fabricatie. In anul 2014 s-a simtit influenta cresterii pretului materiilor prime si materialelor, preturi ce se asteapta sa creasca si in anul in curs. Societatea nu este expusa riscului de lichiditate, organizarea ciclurilor de aprovizionare/productie/vanzare fiind facuta pe baza trimestriala in conditiile unui cash-flow constant pozitiv.

27. Informatii cu privire la ofertele de valori mobiliare

Nu au existat oferte de valori mobiliare derulate in ultimele 12 luni.

	derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii	
28.	Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista	Nu este cazul.
29.	Numele auditorilor	DIACONT INVEST SRL
30	Societati afiliate si procentul de actiuni detinute	Nu este cazul.

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.

5. In cadrul Adunarii Generale Extraordinara a Actionarilor DIASFIN SA, intrunita in data de 21.02.2015, s-a aprobat initierea demersurilor pentru listarea actiunilor emise se Societate pe sistemul alternativ de tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti.

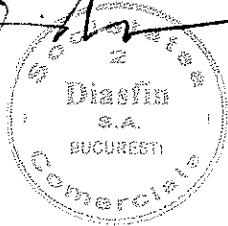
6. Intermediar - Societatea de Servicii de Investitii Financiare Broker S.A. Cluj-Napoca, societate autorizata de CNVM prin decizia nr. 3097/2003 si inregistrata in Registrul ASF sub nr. PJR01SSIF/120072, cu sediul in Cluj-Napoca, str. Motilor, nr.119, inmatriculata la O.R.C. Cluj sub nr. J12/3038/1994, CUI 6738423, tel. 0364 401709, fax 0364 401 710, e-mail secretariat@ssifbroker.ro, website www.ssifbroker.ro.

EMITENT

DIASFIN SA

Vasilescu Constantin

Presedinte



INTERMEDIAR

SSIF BROKER SA

Chis Grigore

Director General

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Chis Grigore".