



MEMORANDUM

intocmit pentru admiterea actiunilor emise de

S.C. FABRICA DE SCULE RASNOV 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 conostinta 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.

onlinebroker.ro
SSIF ROMINTRADE



MEMORANDUM

intocmit pentru admiterea actiunilor emise de

S.C. FABRICA DE SCULE RASNOV 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
Persoana responsabila pentru continutul informatiilor furnizate este Terzea Victor-presedinte CA.
2. Nume EMITENT
S.C. FABRICA DE SCULE RASNOV S.A.
3. Domeniu de activitate
Producerea sculelor aschietoare
4. Cod CAEN
2573
5. Cod fiscal/CUI
1121175
6. Numar inregistrare la Registrul Comertului
J08/354/1991
7. Adresa
Str. Campului nr. 1, loc. Rasnov, jud. Brasov
8. Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii internet
Tel: 0268/257776 Fax: 0368800014 E-mail: contact@fsr.ro Website: www.fsr.ro



9. Numele persoanei de legatura cu BVB
SPATARELU DAN, avand calitatea de administrator (membru CA).
10. Simbolul de tranzactionare
FACY
11. Codul ISIN
ROFACYACNOR3
12. Scurt istoric al societatii
<p>Inceputa prin fabricarea burghiilor pentru metale in 1919 intr-un atelier din localitatea Halchiu, judetul Brasov, fabricarea sculelor aschietoare in Romania a fost transferata in Rasnov in 1936, prin infiintarea firmei TITAN de catre cetateanul de origine germana Otto Rein. In anul 1939, la aceasta afacere s-a asociat si ing. Gh. Georgescu-Topuslau, iar atelierul a fost transformat intr-o mica fabrica-GETOP, care producea: burghie, freze, alezoare si alte scule special destinate industriei de avioane si armament.</p> <p>In anul 1948 GETOP a fost nationalizata si transformata in FABRICA DE SCULE RASNOV, care detinea o suprafata totala de 1721 m², cu o suprafata construita de 1070 m², din care suprafata productiva de 950 m².</p> <p>In perioada 1950-1985, FABRICA DE SCULE RASNOV a trecut prin patru etape de dezvoltare, ajungand la o suprafata productiva de peste 30000 m² si acoperind practic aproape toata gama de scule achietoare cunoscute.</p> <p>Transformata conform H.G. nr. 1272/08.12.1990 in societate comerciala pe actiuni, FABRICA DE SCULE RASNOV S.A. (FSR S.A.) a practicat mai multe programe de restructurare si reorganizare, adaptandu-se continuu la conditiile impuse de economia nationala aflata in plin proces de restructurare si de tranzitie de la economia centralizat-programata la economia de piata puternic concurentiala.</p> <p>Inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Brasov sub numarul J08/354/1991, are codul unic de inregistrare 1121175. Forma juridica este de societate deschisa pe actiuni si isi desfasoara activitatea in conformitate cu legile romanesti si cu statutul societatii.</p> <p>Societatea s-a privatizat in anul 2001 prin vanzarea pachetului majoritar de actiuni detinut de A.V.A.S. unui actionar, persoana fizica. In anul 2007 pachetul detinut de actionarul persoana fizica si SIF Transilvania au fost vandute firmei SPRINTER 2000 S.A., actionar care detine la aceasta data 94,62% din capitalul social al Fabricii de Scule Rasnov S.A.</p>
13. Descrierea activitatii
Obiectul principal de activitate il constituie producerea sculelor aschietoare in conformitate cu standardele STAS-ROMANIA, ISO, DIN-Germania, AFNOR-Franta, ANSI si ASME-SUA, JIS-Japonia (cod CAEN: 2573): burghie, alezoare, freze, tarozi, filiere, cutite de strung, scule speciale si alte produse la comanda (dupa documentatia clientului sau dupa documentatia FSR executata la tema) etc.



Societatea mai produce:

- stante, matrite, elemente componente si SDV-uri complexe, la tema tehnica;
- piese si accesorii pentru autovehicule si motoare de autovehicule;
- fabricarea unor produse din mase plastice pentru industria auto.

Incepand cu anul 2009 societatea inregistreaza venituri din activitati deschise in sfera serviciilor publice, respectiv un restaurant de autoservire.

14. Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului

Denumire actionar	Numar actiuni detinute	Aport la capital (lei)	Cota de participare la capitalul social (%)
SPRINTER 2000 S.A. Brasov	5.346.031	13.365.077,50	94,6194
A.A.A.S. Bucuresti	45.045	112.612,50	0,7973
Persoane fizice	256.087	640.217,5	4,5325
Persoane juridice	2.876	7.190	0,0509
Total	5.650.039	14.125.097,5	100

Free float-ul este 4,5834%.

Capitalul social: 14.125.097,5 lei

Numar total de actionari: 3.489.

15. Conducerea societatii

Componenta Consiliului de Administratie

Nume	Calitatea	Data numirii in functie	Actiuni detinute in societate
TERZEA VICTOR	Presedinte C.A.	05.09.2007, reales in 17.10.2011	0%
OMER URFI-EROL	Membru C.A.	05.09.2007, reales in 17.10.2011	0%
SPATARELU DAN	Membru C.A.	05.09.2007, reales in 17.10.2011	0%

Directorat

Nume	Calitatea	Data numirii in functie	Actiuni detinute in societate
TERZEA VICTOR	Director General	14.09.2007	0%
CIUREA DAN	Director Comercial	03.09.2007	0%



Scurt CV al Directorului General

Date personale

Nume si prenume TERZEA VICTOR
Data nasterii 10.03.1963
Adresa Str. Cetatuia, Ap. 5, Brasov, Romania
Telefon/E-mail 0744548612/victor.terzea@sprinter-distribution.ro

Educatie

Perioada: 1982-1987
Numele si tipul institutiei de invatamant si al organizatiei profesionale prin care s-a realizat formarea profesionala: Universitatea Transilvania Brasov, Facultatea de Mecanica
Domeniul studiat/aptitudini ocupationale: Tehnologia constructiilor de masini
Tipul calificarii/diploma obtinuta: Diploma de licenta
Nivelul de clasificare a formei de instruire/invatamant: Superior

Experienta profesionala

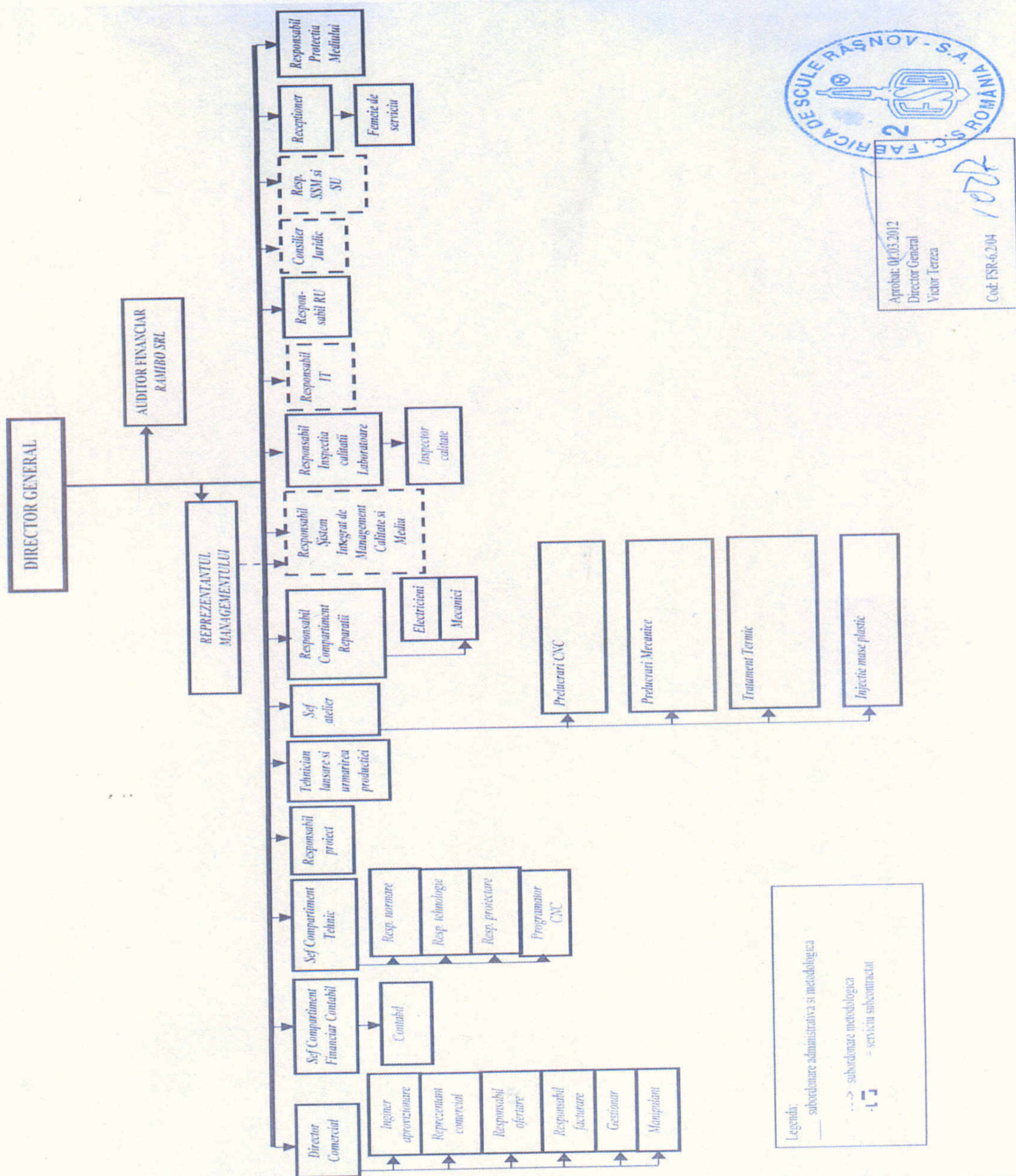
1987-1990 Inginer la intreprinderea de automobile ARO MUSCEL
1990-1991 Inginer la S.C. RULMENTUL S.A. BRASOV
1991-1992 Inginer la RA Cetata Rasnov
1992-1995 Manager la S.C. NOVEX S.RL. BRASOV
1995 Manager la S.C. TEMADCO BRASOV
1996-prezent Director General si administrator la S.C. SPRINTER 2000 S.A. BRASOV

16. Detalii cu privire la angajati

Angajati cu studii superioare (personal calificat)	Personal calificat	Personal necalificat	Total	Grad de sindicalizare (%)
11	65	13	89	0



Angajatii Fabricii de Scule Rasnov S.A. isi desfasoara activitatea la sediul societatii
Schema organizatorica a societatii Fabrica de Scule Rasnov S.A.:



17. Cota de piata/Principali competitori

Piata interna este marcata de societatea FSR S.A., care detine o pondere semnificativa din productia nationala de scule aschietoare. Alti producatori importanti cu ponderi mai mici si gama



mult restransa de produse, sunt:

- S.C. ROMSEH S.A. Focsani: freze si capete de frezat cu placute amovibile, freze monobloc, freze speciale, cutite cu placute din carburi metalice sinterizate, brazate si amovibile, alezoare;
- S.C. ROSAR S.A. Radauti: freze pentru danturat, cutite de strung cu placute din carburi metalice sinterizate brazate, scule speciale;
- S.C. FABRICA DE SCULE DE FILETAT S.A. Sfantu Gheorghe: tarozi, filere, scule de filetat;
- S.C. SCUDAS S.A. Pascani: cutite de strung cu placute din carburi metalice sinterizate brazate, freze, alezoare;
- ITC Pascani: cutite de strung cu placute din carburi metalice sinterizate brazate;
- S.C. SCUDIVER S.A. Brasov: burghie, tarozi, filiere, freze, alezoare, cutite de strung, scule speciale.

Cei mai multi dintre clientii societatii sunt specializati in realizarea unei game limitate de produse, in timp ce S.C. FSR S.A. produce aproape intreaga gama de scule aschietoare standard si o gama larga de scule executate la tema.

Principalul avantaj competitiv al FSR S.A. fata de alti producatori de pe piata interna este capacitatea de a produce scule complexe, care necesita forta de munca calificata, la costuri de productie scazute, datorita folosirii utilajelor specializate.

Pentru produse ca: burghie rectificate din plin, tarozi si filiere sub M3, freze biax, freze circulare pentru metale, freze de carotat, cutite pentru frezat asphalt, burghie pentru hartie, societatea Fabrica de Scule Rasnov S.A. este si in prezent singura din Romania.

Pe plan extern, principalii producatori de scule sunt firme din Europa: (grupul SANDVIK COROMANT Suedia, GUHRING si TITEX Germania, grupul TIZIT HARTMETALLE PLASEE Austria, WARRIOR si CLARKSON Anglia, TIVOLY Franta, PILANA si NAREX Cehia, FRAISA Elvetia, TREBJNE si CACAK Serbia), Asia (China, Taiwan, Coreea, etc.), SUA (societatea multinationala KENNAMETAL Inc., TRAVERS PRODUCTION TOOLS SUPPLY, MANHATAN SUPPLY COMPANIES), Israel (grupul ISCAR, HANITA) etc.

In ceea ce priveste piata hobby atat interna cat si externa, aceasta este invadata de produsele de export de la firme cu o cota ridicata de piata (exemplu: BOSCH, BLACK&DECKER, HANITA, PILANA, HAWERA, etc.) si intr-un procent si mai mare de la producatorii din China, Taiwan, Coreea de Nord si tarile fostei U.R.S.S.



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

	2011		2012		2013	
	lei	% din total	lei	% din total	lei	% din total
Cifra de afaceri din care:	7.949.111	100,0	8.352.052	100,0	7.196.409	100,0
Vanzari produse, din care:	6.146.657	77,33	6.543.543	78,35	6.083.493	84,54
-vanzari produse la intern	5.576.097	70,15	5.936.401	71,08	5.447.594	75,70
-vanzari produse la export	570.560	7,18	607.142	7,27	635.899	8,84
Vanzari produse reziduale	290.663	3,66	190.384	2,28	104.604	1,45
Lucrari catre terti	522.765	6,58	703.709	8,42	82.112	1,14
Alte activitati	989.026	12,44	914.416	10,95	926.200	12,87

19. Clienti principali/Contracte semnificative

Pe piata interna distributia se realizeaza fie direct la consumatori/utilizatori, fie prin intermediul unor distribuitori, in baza contractelor cu acestia.

Clientii cei mai importanti pe anul 2014 sunt in industria de automobile (Automobile Dacia S.A), industria de piese de schimb auto (STABILUS ROMANIA SRL, MICHELIN ROMANIA S.A. Floresti, FRAUENTHAL AUTOMOTIVE Sibiu, etc.), industria constructiilor de masini, industria de armament (ROMARM S.A. Cugir), industria de rulmenti, etc.

Societatea exporta in mod deosebit in tari din Europa de Vest (Franta, Anglia, Germania, Polonia, etc.). Ponderea in cadrul exportului este detinuta de produsele destinate pietei industriale (freze de carotat, cutite, tarozi, burghie) si mai putin de produsele pentru piata utilizatorilor individuali (hobby).

20. Principali indicatori operationali

Tipuri de produse	Vandute	Romania (%)	Export (%)
Productie scule	6.846.025	88%	12%
Prestari servicii	704.545	100%	-
Alte activitati (restaurant, inchirieri)	730.772	100%	-

21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare

Indicatorii cu privire la activitatea desfasurata de societatea Fabrica de Scule Rasnov S.A. in perioada 2013-2014 sunt prezentati in tabelul de mai jos:



Explicatii		2013	2014
Profit brut	A	75.143	102.065
Profit net	B	59.622	78.638
Capital propriu	C	23.399.294	21.862.140
Active circulante	D	6.057.150	3.640.724
Cifra de afaceri	E	7.196.409	7.659.466
Datorii curente (<1 an)	F	4.333.337	2.560.141
Datorii >1 an	G	1.605.211	1.037.130
Principali indicatori			
Rata rentabilitatii financiare	B/C*100	0,25	0,35
Rata marjei comerciale brute	A/E *100	1,04	1,33
Lichiditatea curenta	D/F	1,39	1,42
Gradul de indatorare	(F+G)/C*100	25,37	16,45

Societatea a incheiat ultimele trei exercitii financiare cu rezultate pozitive:

Indicator	2011	2012	2013	2014 date preliminari
Cifra de afaceri	7.949.111	8.352.052	7.196.409	7.659.466
VENITURI TOTALE	8.870.868	7.403.267	7.382.559	7.142.886
CHELTUIELI TOTALE	8.816.583	7.357.835	7.307.416	7.040.821
Rezultat net	43.643	31.356	59.622	78.638

22. O declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO

Societatea Fabrica de Scule Rasnov S.A. declara ca respecta Principiile de Governanta Corporativa.

Societatea a indeplinit toate obligatiile de raportare catre BVB si ASF, prevazute de legislatia pietei de capital. Societatea va publica prognoze anuale privind evolutia estimata a principalilor indicatori de afaceri si a marjei operationale a societatii.

Prognoza anuala va fi data publicitatii impreuna cu rezultatele preliminare pentru anul precedent si va fi parte a raportului anual.

Societatea detine principalele regulamente ale societatii, precum si Actul Constitutiv si regulamentele organelor statutare, care stau la baza activitatii societatii si sunt intocmai respectate.

Societatea Fabrica de Scule Rasnov S.A. va urmari si pe viitor indeplinirea Principiilor de Governanta Corporativa prin cresterea masurilor de informare, coordonare si control.



23. O declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO

In ceea ce priveste politica de dividend decizia de repartizare a profitului net este luata potrivit prevederilor legale de Adunarea Generala a Actionarilor.

Societatea Fabrica de Scule Rasnov S.A. urmareste atat sustinerea dezvoltarii activitatii prin reinvestirea unei cote din profit cat si folosirea unei rate medii de distribuire a dividendelor de pana la 100%, in functie de proiectiile cash-flow si necesarul de investitii si finantare al perioadei respective.

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

Inca nu exista plan de dezvoltare. Societatea nu are un necesar mai mare de capital deocamdata, FSR S.A. fiind stabila financiar si cu o cifra de afaceri previzibila, fara fluctuatii importante. Se va realiza si un plan de dezvoltare in viitor.

25. Factori de risc

Tipurile de risc avute in vedere in stabilirea profilului de risc sunt: riscul de pret, riscul generat de evolutia economiei mondiale, riscul legislativ, riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul operational si riscul reputational.

Riscul de pret – este specific tuturor actiunilor listate si consta in posibilitatea ca unele titluri sa intre in declin in viitor.

Riscul generat de evolutia economiei mondiale – economia României ca oricare economie in dezvoltare este sensibila la fluctuatia activitatii la nivel global. Evenimentele de ordin politic, economic, social si de alta natura de pe piata mondiala au un impact semnificativ asupra climatului economic in care emitentul isi desfasoara activitatea.

Riscul legislativ – legislatia economica in general si cea a pietei de capital in mod particular au suferit in permanenta modificari in ultimii ani, astfel incat in cele mai multe privinte legislatia Romaniei este armonizata cu legislatia Uniunii Europene, reflectand recomandarile impuse si transpunand liniile directoare si principiile aquis-ului comunitar. Cu toate acestea, in continuare pot interveni o serie de modificari si completari ale legislatiei in vigoare cu efecte la nivelul practicii de afaceri, inclusiv in domeniul in care activeaza societatea.

Riscul de piata – reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, care apare din fluctuatiile pe piata a preturilor-ratei dobanzii si cursului valutar.

Societatea Fabrica de Scule Rasnov S.A. are un risc de piata scazut deoarece actionarul majoritar detine 94,62% din capitalul social.

Riscul de lichiditate – reprezinta probabilitatea ca societatea sa nu isi poata onora la timp si integral obligatiile de plata, așa cum rezulta din relatiile sale contractuale cu clientii si cu tertii.

Riscul de credit – reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor contractuale.



Riscul operational – reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate care este determinat fie de factori interni fie de factori externi.

Riscul reputational – reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de incredere a publicului cumparator.

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

Nu este cazul.

27. Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista

Nu este cazul.

28. Numele auditorilor daca este cazul

Auditorul societatii este S.C. RAMIBO FINANCIAL S.R.L. Brasov, ales prin Hotararea AGOA nr. 75/17.10.2011.

29. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute

Nu este cazul.

30. Semnaturi





Anexe:

1. Actul constitutiv al societatii
2. Sinteza rezultatelor financiare / contul de profit si pierdere la societatea Fabrica de Scule Rasnov S.A., cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru perioada 2011-2014. Situatiile financiare sunt auditate.

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	2013	2014 date preliminare
Cifra de afaceri	7.949.111	8.352.052	7.196.409	7.659.466
Cheltuieli din exploatare	8.478.205	7.149.164	7.095.439	6.740.854
Rezultat operational	349.173	212.238	253.330	372.852
Rezultat financiar	-294.888	-166.806	-178.187	-270.787
Rezultat brut	54.285	45.432	75.143	102.065
Rezultat net	43.643	31.356	59.622	78.638
Rezultat net pe actiune (lei)	0,0077	0,0055	0,0105	0,0139

3. Sinteza pozitiei financiare/bilantul la societatea Fabrica de Scule Rasnov S.A. cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru perioada 2011-2014 anual.

Sinteza pozitiei financiare (lei)	2011	2012	2013	2014 date preliminare
Elemente de activ				
Active imobilizate	21.662.299	21.313.761	23.623.889	22.428.371
Active circulante	6.557.556	6.635.954	6.057.150	3.640.724
Cheltuieli in avans	31.445	61.421	30.573	29.211
Total activ	28.251.300	28.011.136	29.711.612	26.098.306
Elemente de pasiv				
Capitaluri proprii	24.823.018	24.387.797	23.399.294	21.862.140
Datorii - total, din care:	3.370.703	3.580.601	5.938.548	3.597.271
-sub 1 an	2.040.703	3.580.601	4.333.337	2.560.141
-peste 1 an	1.330.000	0	1.605.211	1.037.130
Provizioane	9.033	0	0	0
Venituri in avans	48.546	42.738	373.770	638.895
Total pasiv	28.251.300	28.011.136	29.711.612	26.098.306



4. Bugetele pentru exercitiile financiare 2014 si 2015

mii ron

Contul de profit si pierdere (lei)	2014	2015
Venituri din exploatare	8.280,00	9.300,00
Cheltuieli din exploatare	7.757,00	8.914,00
Rezultat operational	523,00	386,00
Rezultat financiar	-343,00	-263,00
Rezultat brut	180,00	123,00
Rezultat net	151,20	103,32
Rezultat net pe actiune (lei)	0,000026	0,0000182

5. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO.

