



www.inoxsa.ro



MEMORANDUM

intocmit pentru admiterea actiunilor emise de INOX SA pe Sistemul Alternativ de Tranzactionare (AeRO) – piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti (Document de prezentare al Societatii) la data de 16/02/2015

1	Persoane responsabile	BAZAC ION – Presedinte al INOX SA SANDEL CALIN - Director General al INOX SA ULEIA IONEL – Presedinte/Director General al SSIF Prime Transaction SA
2	Nume emitent	INOX SA
3	Domeniu de activitate	Activitatea principala a societatii din prezent este – Fabricarea produselor metalice obținute prin deformare plastică; metalurgia pulberilor. Activitatea secundara a societatii este complexa si contine mai multe coduri CAEN.
4	Cod CAEN	CAEN (Rev. 2) este 2550
5	Cod fiscal / CUI	CUI – 409430
6	Numar inregistrare la Registrul Comertului	J23/2005/2006
7	Adresa	Str. Atomistilor nr. 12, Magurele, Jud. Ilfov
8	Telefon, Fax, E-mail	Tel: 021/457.53.33; 021/457.53.35 Fax: 021/457.53.41; 021/457.53.40 inox@inoxsa.ro ; www.inoxsa.ro
9	Persoane de contact in relatia cu BVB	SANDEL CALIN - Director General PETRESCU IOAN – Secretar AGA
10	Simbol de tranzactionare	INOX
11	Cod ISIN	ROINOXACNOR7
12	Scurt istoric	INOX SA este o companie privata romaneasca, cu traditie, fondata in 1937, avand ca obiect de activitate

Memorandum pentru admiterea actiunilor INOX SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

		<p>initial productia de bijuterii si tacamuri. Dupa cel de-al doilea razboi mondial, societatea devine o firma cu capital de stat si cunoaste succesiv tranformari atat in domeniul obiectului de activitate cat si al dezvoltarii tehnologice. De-a lungul anilor, isi diversifica productia in domeniul productiei foarfecilor, bricegelor, echipamentelor de stocat lichide alimentare, componentelor si benzilor transportoare pentru liniile de imbuteliat lichide alimentare, precum si mobilier neutru pentru restaurante – bar din vagoane de calatori. INOX SA s-a infiintat prin Hotararea Guvernamentala nr. 104/16.10.1990 si s-a privatizat prin metoda MEBO incepand cu data de 30.10.1995.</p> <p>Actiunile INOX S.A. se tranzactioneaza in prezent pe Piata RASDAQ - la Bursa de Valori Bucuresti, piata RGBS, la categoria II-R, incepand cu 22.02.1997, sub simbolul "INOX"</p>
13	Descrierea activitatii	<p>Activitatea principala a societatii conform codificarii CAEN (Rev. 2) este 2550 – Fabricarea produselor metalice obtinute prin deformare plastică; metalurgia pulberilor, fiind producator unic in Romania pentru unele articole din inox.</p> <p>Activitatea Societatii este in concordanta cu obiectul de activitate inscris la ORC Ilfov si in Actul constitutiv al societatii.</p>
14	Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului	<p>Capitalul social al Emitentului este de 10.984.050 lei, impartit in 4.393.620 actiuni cu valoare nominala de 2.5 RON/actiune.</p> <p>In prezent structura actionariatului este formata din:</p> <p>BAZAC ION - 15,2861%</p> <p>BUDULECI SERBAN - ANDREI - 15,1391%</p> <p>GINERVA ENTERPRISES LTD – 11,7316%</p> <p>BAZAC I. ION - 10,1346%</p> <p>ALTI ACTIONARI - 47,7086%</p>
15	Conducerea societatii	<p>➤ Societatea este administrata in sistem unitar si este condusa de un Consiliu de administratie compus din trei membri .</p> <p>BAZAC ION - Presedinte CA</p> <p>BAZAC I. ION – Membru CA</p> <p>CALIN SANDEL – Membru CA</p> <p>➤ Conducerea executiva este asigurata de:</p>

CALIN SANDEL – Director General

DAN DANET – Director Tehnic

√ Scurt CV despre persoanele mentionate:

BAZAC ION - cetatean roman, nascut la 01.03.1931 In Slobozia, Jud. Ialomita de profesie inginer, economist, academician dr. in economie cu o experienta profesionala de 60 ani, indeplineste functia de Presedinte CA din 1998 pana in prezent. Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in 2011

BAZAC I. ION - cetatean roman, nascut la 27.07.1968 in Bucuresti de profesie medic doctor, masterant in administrarea afacerilor, specialist in managementul sanatatii publice, Doctor Honoris Causa Diploma in Stiinte Diplomatie, Ministru Delegat al Ministerului Mediului, (2002-2003) Secretar de stat in Ministerul Sanatatii (2004) Ministru la Ministerul Sanatatii (2008-2009) cu o experienta profesionala de 18 ani, indeplineste functia de Membru CA din 2009. Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in 2011;

CALIN SANDEL - cetatean roman, nascut la 28.12.1958 in Constanta, de profesie inginer, cu o experienta profesionala de 31 ani, indeplineste functia de Director Tehnic (1990-2007) Membru CA din 2009, Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in 2011. De asemenea, dl. Calin Sandel indeplineste functia de Director General din 2007;

DAN DANET – cetatean roman, nascut la 16.10.1959 in Bucuresti de profesie inginer cu o experienta profesionala de 29 ani, indeplineste functia de Director Tehnic din 2007.

√ Procentul de actiuni detinut de catre persoanele mentionate din cadrul INOX SA:

BAZAC ION – detine un numar de 671.611 actiuni, reprezentand un procent de 15,29%

BAZAC I. ION – detine un numar de 445.275 actiuni, reprezentand un procent de 10,13%

CALIN SANDEL – detine un numar de 8.250 actiuni, reprezentand un procent de 0,19%

DAN DANET – detine un numar de -0- actiuni, reprezentand un procent de -0-%

Memorandum pentru admiterea actiunilor INOX SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

		<p>Activitatea financiar – contabila din cadrul INOX SA este externalizata catre societatea AB SERV CONSULT CONTAB SRL, Nr. Inregistrare la Registrul Comertului J/40/2391/2006 si RO 18383039, avand sediul in Bucuresti, sectorul 1, B-dul Banu Manta nr. 16</p>
16	Detalii cu privire la angajati	<p>Societatea functioneaza avand un numar mediu de 58 salariatii</p> <p>Nivelul de pregatire al angajatilor societatii:</p> <ul style="list-style-type: none"> - studii superioare: 15 persoane - studii medii: 30 persoane - studii generale: 21 persoane <p>Salariatii companiei nu sunt organizati in cadrul unui sindicat.</p>
17	Cota de piata / Principalii competitori	<p>INOX S.A. ocupa o pozitie privilegiata in topul producatorilor romani de echipamente si accesorii din inox. Vanzarea produselor societatii se realizeaza preponderent in tara.</p> <p>√ Cota de piata: Cota de piata este de 45% pentru produsele societatii.</p> <p>√ Principalii competitori ai societatii sunt importatorii si firme din China si alte tari ale Extremului Orient si Apropiat care introduc pe piata din Romania produse de slaba calitate, inasa cu preturi foarte scazute, care nu pot fi concurate. Avand in vedere acest lucru, societatea INOX SA a pus accent deosebit pe raportul calitate - pret, oferind clientilor sai numai produse garantate si certificate calitativ ISO 9001.</p>
18	Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business	<p>Ponderea veniturilor din vanzarea produselor pe domeniile de activitate pe care societatea s-a axat este:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ Produse realizate pentru domeniul catering in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 45%. √ Produse realizate pentru domeniul de procesare a carnii in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 5%. √ Produse realizate pentru domeniul standurilor exterioare tip container in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 3%. √ Produse realizate pentru domeniul Super si Hypermarket in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 37%.

Memorandum pentru admiterea actiunilor INOX SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

		<ul style="list-style-type: none"> √ Produse realizate pentru domeniul medical in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 1%. √ Produse realizate pentru domeniul instalatiilor de muls in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 1%. √ Produse realizate pentru domeniul legat de dotari penitenciare in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 2%. √ Produse realizate pentru domeniul amenajarilor interioare si exterioare in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 1%. √ Produse diverse realizate pentru diferite domenii de activitate in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 14%.
19	Cienti principali/ Contracte semnificative	<p>In prezent, Emitentul are o colaborare stransa cu peste 20 de clienti. Emitentul are in derulare un numar de aproximativ 20 de contracte cadru specifice obiectului de activitate care reprezinta peste 80% din volumul total de vanzari.</p> <p>Principalii clienti ai produselor societatii INOX SA sunt: SELGROS CASH & CARRY, METRO CASH & CARRY, AUCHAN ROMANIA, ROMANIA HYPERMARCHE, ANSAMBLE CATERING, IFMA SA si altii.</p>
20	Principalii indicatori operationali	<p>Produsele oferite de catre INOX S.A. sunt axate pe urmatoarele directii de productie:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ Echipamente si accesorii neutre pentru bucatarii profesionale, zone de procesare produse alimentare; √ Solutii complete pentru bucatarii profesionale, super si hypermarketuri; √ Echipamente neutre pentru baruri; √ Confectii metalice, decoratiuni interioare si exterioare din otel inoxidabil sau materiale comune; √ Mobilier pentru diverse destinatii: urban, office, locuinte, agrement, inclusiv articole ornamentale; √ Balustrade din inox sau combinatii de inox cu alte materiale; √ Mobilier si echipamente pentru incinte de spital si pentru penitenciare; √ Solutii la cheie pentru industria de patiserie, brutarie (produse proaspete sau congelate); √ Solutii la cheie pentru industria de procesare peste, carne (mobilier, instalatii de stocat, transportat

		<p>produse etc);</p> <ul style="list-style-type: none"> √ Rampe si scari de acces pentru persoane cu dizabilitati. √ Instalatii de muls pentru ovine si caprine; √ Sisteme de constructie modulare pentru bucatarii exterioare; √ Elevatoare si lifturi de marfa si persoane; √ Tacamuri inoxidabile.
21	<p>Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile</p>	<p>Societatea INOX SA a realizat pentru 2013 un profit in suma de 887.988,05 lei. De asemenea, anul 2013 este al treilea an consecutiv in care se realizeaza profit, dupa o perioada de 4 ani in care s-au realizat pierderi importante.</p> <p>In 2013 s-a inregistrat o crestere a capitalurilor proprii de 792.873 lei (7,2%) pe seama profitului realizat.</p> <p>Veniturile din activitatea de baza au crescut in 2013 fata de 2012 cu 22,6%.</p> <p>Cifra de afaceri realizate in anul 2013 au fost cu 19% mai mare decat cea realizata in anul 2012.</p>
22	<p>Declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE (AeRO)</p>	<p>Emitentul are o politica care o sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele vor fi publicate si vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale (daca este cazul) intocmite si transmise de INOX SA. Politica cu privire la prognoze va fi publicata si pe pagina de internet a societatii www.inoxsa.ro.</p> <p><i>Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa-numitele ipoteze)</i></p>
23	<p>Declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe SISTEMUL</p>	<p>Emitentul are o politica de dividend a societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net. Principiile politicii de dividend vor fi publicate pe pagina de internet a societatii INOX SA www.inoxsa.ro.</p> <p>Emitentul nu a distribuit dividende in ultimii ani.</p> <p>Actionarii sunt cei care vor hotari modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare.</p>

	<p>ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE (AeRO)</p>	
<p>24</p>	<p>Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu</p>	<p>Principalele directii pe care s-a mers au fost:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ dezvoltarea unui concept nou si anume oferirea de solutii integrate in dotarea bucatariilor profesionale; √ dezvoltarea productiei in zona de constructii civile si industriale; √ dezvoltarea productiei pentru zona agricole cu privire la imbunatatirea calitatii laptelui; √ oferirea de solutii pentru procesarea carnilor; √ dezvoltarea relatiei cu societatea IFMA SA pentru producerea de ascensoare, colaborare inceputa din 2011; √ intrarea pe pietele noi de desfacere; √ intensificarea reclamei in cataloage specializate ale lanturilor de super si Hypermarket-uri, in media si pe site-ul societatii; √ participarea la targuri si expozitii organizate pe tematici gastro si constructii. <p>De asemenea, se urmareste realizarea de investitii pentru cresterea capacitatii de productie si a cifrei de afaceri, diversificarea sortimentatiei produselor, imbunatatirea calitatii, consolidarea pozitiei pe piata, reducerea costurilor.</p>
<p>25</p>	<p>Factori de risc</p>	<p>Performanta Societatii poate fi afectata in mod special de modificarile normelor legale, de reglementare si de impozitare, precum si de conditiile financiare generale la nivel national si global.</p> <p>Rentabilitatea Societatii in ceea ce priveste investitiile si oportunitatile sale face subiectul evenimentelor de ordin economic, politic si social din Romania. In mod special, rentabilitatea Societatii in ceea ce priveste investitiile sale poate fi afectata negativ de:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ schimbarile de ordin politic, economic si social din Romania; √ schimbari ale politicilor, modificarile legilor si regulamentelor sau interpretarii legilor si regulamentelor; √ schimbarea regulamentelor privind cursul de schimb valutar; √ masurile introduse pentru controlarea inflatiei, cum

Memorandum pentru admiterea actiunilor INOX SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

		ar fi cresterea ratei dobanzii; √ modificari ale procentelor sau metodelor de impozitare.
26	Informatii cu privire la oferte de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii	Societatea INOX SA nu a derulat oferte de valori mobiliare in ultimele 12 luni anterioare listarii pe ATS - AeRO.
27	Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista	In functie de rezultatele viitoare ale societatii, de evolutia mediului economic in care activeaza si de necesitatile societatii, aceasta va lua decizii privind realizarea operatiunilor viitoare ce le va desfasura pe piata de capital.
28	Numele auditorilor	Auditorul Emitentului este SC Info Audit Consulting SRL, cu sediul in Str. Dimitrie Bolintineanu nr. 5, et. 4, ap. 16, sector 3, Bucuresti, membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania cu Nr. Autorizatiei 554/2004. Societatea de audit este reprezentata de D-na. Moraru Adriana.
29	Societati afiliate si procentul de actiuni detinute	Nu este cazul

Anexe

1. Actul constitutiv al societatii (anexat la prezentul document de prezentare)
2. Sinteza rezultatelor financiare/contul de profit și pierdere, cu includerea rezultatelor parțiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani – anual si ultimul semestrial.

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	2013	S1.2014
Cifra de afaceri	10.142.347	10.374.616	12.359.280	4.051.180
Cheltuieli din exploatare	16.119.374	9.705.040	11.886.754	3.848.483
Rezultatul operational	738.978	801.451	997.010	110.132
Rezultatul financiar	-236.434	-262.788	-15.678	-9.514
Rezultatul brut	502.543	538.663	981.332	100.618
Rezultatul net	502.543	538.663	887.988	100.618
Rezultatul net pe actiune (lei)	0,1143	0,1226	0,2021	0,0229

3. Sinteza pozitiei financiare/bilantul, cu includerea rezultatelor parțiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial, daca a fost întocmit

(lei)	2011	2012	2013	30.06.2014
-------	------	------	------	------------

Elemente de activ

Active imobilizate	11.543.565	11.075.126	11.820.217	11.610.134
Active circulante	3.493.320	5.394.613	2.726.970	3.407.098
Cheltuieli in avans	0	0	384.557	384.557
Total activ	15.036.885	16.469.739	14.931.744	15.401.789

Elemente de pasiv

Capitaluri proprii	9.726.669	10.265.331	11.058.204	11.158.822
Datorii – total, din care:	5.018.299	6.204.408	3.873.540	4.242.967
- sub 1 an	4.536.019	5.950.710	3.873.540	4.242.967
- peste 1 an	482.280	253.698	0	0
Provizioane	0	0	0	0
Venituri in avans	291.917	0	0	0
Total pasiv	15.036.885	16.469.739	14.931.744	15.401.789

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

Contul de profit si pierdere (mii lei)	2014 previziuni	2015 Estimat	2016 Estimat	2017 Estimat	2018 Estimat
Cifra de afaceri	12.385.569	12.700.000	13.335.000	13.970.000	14.605.000
Cheltuieli din exploatare	10.417.188	10.930.000	11.476.500	12.023.000	12.569.000
Rezultat operațional	1.518.619	1.770.000	1.858.000	1.947.000	2.655.000
Rezultat financiar	-27.759	-40.000	-	-	-
Rezultat brut	1.490.860	1.730.000	1.858.000	1.947.000	2.655.000
Rezultat net	1.252.322	1.453.200	1.560.072	1.685.480	2.230.200
Rezultat net pe acțiune (lei)	0,2850	0,3307	0,3550	0,3722	0.5075

5. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe ATS - AeRO

Informatiile prezentate in acest Memorandum (Document de prezentare), cu referire la emitentul INOX S.A. sunt furnizate de societate si au legatura cu decizia adoptata prin Hotararea AGEA nr. 240 a INOX S.A. din data de 30.01.2015.

In respectiva Adunare Generala Extraordinara a Actionarilor INOX S.A. s-a hotarat admiterea societatii pe ATS administrat de Bursa de Valori Bucuresti.

6. Intermediar (Consultant Autorizat)

SSIF PRIME TRANSACTION SA – Societatea de servicii de investitii financiare, cu sediul in Str. Caloian Judetul nr. 22, sector 3, Bucuresti, Romania, autorizata de catre A.S.F. (CNVM) prin Decizia nr. 1841/17.06.2003; Tel/fax: 021/322.46.14; 021/321.59.81, e-mail: office@primet.ro; site web: www.primet.ro.

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.

**EMITENTUL,
INOX SA**

Presedinte
Ion BAZAC

Director General
Calin SANDEL

**INTERMEDIAR,
SSIF PRIME TRANSACTION SA**

Presedinte/Director General
Ionel ULEIA