

MEMORANDUM

**intocmit pentru admiterea actiunilor emise de SC GEROM SA BUZAU 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.

In situatia in care, intre data intocmirii prezentului Memorandum si prima zi de tranzactionare pe AeRO, vor fi modificari fata de informatiile continute in acest Memorandum, emitentul impreuna cu Consultantul Autorizat vor furniza un document suplimentar care va detalia aceste informatii, sub forma unui raport curent.

1. Persoane responsabile:

Informatiile prezentate in acest document cu referire la Emitent, au fost furnizate de SC GEROM SA BUZAU, societate romaneasca, inmatriculata la Registrul Comerțului sub nr. J10/601/1991, cod fiscal 3109801, cu sediul social in ALEEA INDUSTRIILOR 1-3, BUZAU, BUZAU, România, telefon/fax: 0238-436565 / 0238-719713, email: office@gerom-buzau.ro, Web page : www.gerom-buzau.ro.

Persoanele responsabile pentru Prospect din partea Emitentului:

- Sergiu Bulatel – director general ;
- Cojocaru Eugen – director adjunct
- Elena Ionita – consilier juridic ;

Acest Memorandum a fost elaborat, in baza informatiilor furnizate de Emitent, de catre GOLDRING S.A., in calitate de Consultant Autorizat al Emitentului, cu sediul in str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, Targu-Mures, Romania, cod unic de inregistrare RO10679215, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J26/440/1998, Atestat CNVM: 372/29.05.2006, Nr. de inregistrare in Registrul ASF PJR01SSIF/260045, Decizia 2734/08.08.2003, capital social subscris si varsat: 400.000 lei, telefon/fax :+4 0265 269 195, e-mail: www.goldring.ro.

Persoanele responsabile pentru Prospect din partea Consultantului Autorizat:

ZAHAN VIRGIL ADRIAN – Director General.

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 Presentare 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: SC GEROM SA BUZAU**3. Domeniu de activitate:** Fabricarea sticlei plate**4. Cod CAEN: 2311 - Fabricarea sticlei plate.** Societatea are si obiecte secundare de activitate, asa cum sunt specificate in actul constitutiv, anexat prezentului Memorandum**5. Cod fiscal / CUI:** 3109801**6. Numar inregistrare la Registrul Comertului:** J10/601/1991**7. Adresa:** ALEEA INDUSTRIILOR 1-3, BUZAU, BUZAU, România**8. Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii internet:** 0238-436565; 0238-719713, office@gerom-buzau.ro, www.gerom-buzau.ro**9. Numele persoanei de legatura cu BVB:** 1) Elena Ionita**10. Simbolul de tranzactionare:** GROB**11. Codul ISIN:** ROGROBACNOR8**12. Scurt istoric al societatii:**

GEROM SA – BUZAU este o companie cu traditie de peste 40 de ani in prelucrarea sticlei, jucand un rol important in furnizarea de geam, in domenii precum: constructii, industria auto, industria mobilei si a electrocasnicelor.

Anii 2005 – 2007, ca urmare a privatizarii si implicarii active a noilor actionari, au reprezentat rampa de relansare a companiei datorita strategiei de dezvoltare si retehnologizare cu utilaje de ultima generatie, adaptate si implementate, urmarind competitivitatea si ridicarea calitatii produselor la standarde europene.

Inovatia reprezinta un atuu important al companiei, GEROM lansand produse unice pe piata din Romania, si anume: "Geam Securizat Curbat", "Geam Termoizolant din Geam Curbat Securizat" si „Parbrize De Dimensiuni Mari”.

Societatea SC GEROM SA BUZAU nu detine participatii in alte societati romane sau straine, cu exceptia SC URBANGLASS SRL cu sediul in Buzau, Aleea Industriilor nr. 1-3, Jud. Buzau, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Buzau sub nr. J 10/508/2007, CUI 21558108, unde SC GEROM SA este unicul asociat.

In ceea ce privește situația litigiilor în care este implicată societatea, facem următoarele precizari :

- exista pe rolul instanțelor judecatoresti un număr de 30 de dosare în care SC GEROM SA are calitatea de reclamant – creditor. Totalul sumei de recuperat din aceste dosare este de 2.584.699,48 LEI + 12.720,70 \$

- exista pe rolul instantelor judecatoresti un număr de 7 de dosare în care SC GEROM SA are calitatea de debitor. Totalul sumei de plata din aceste dosare este de 9.714,42 lei.

13. Descrierea activitatii:

Daca segmentam piata pe produse, Gerom SA produce:

Geam termoizolant:

tamplarie

fatade

Geam serigrafiat:

cu desen

full print

Geam laminat

balustrade

trepte

usi si pereti din sticla

Ca produse noi putem enumera: geam termoizolant cu incalzire si geamuri termoizolante cu profil de guma la culoarea ceruta de client.

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

Tipul de valori mobiliare: actiuni ordinare. Forma si clasa valorilor mobiliare: actiuni nominative, indivizibile si in forma dematerializata. Moneda in care sunt denumite actiunile LEI/RON

Capitalul social al Emitentului: capitalul social al societatii este de 25.444.447,02 RON, din care subscris și varsat - 25.444.447,02 RON. Valoarea nominala a unei actiuni : 1.31 RON, nr total actiuni 19.423.242

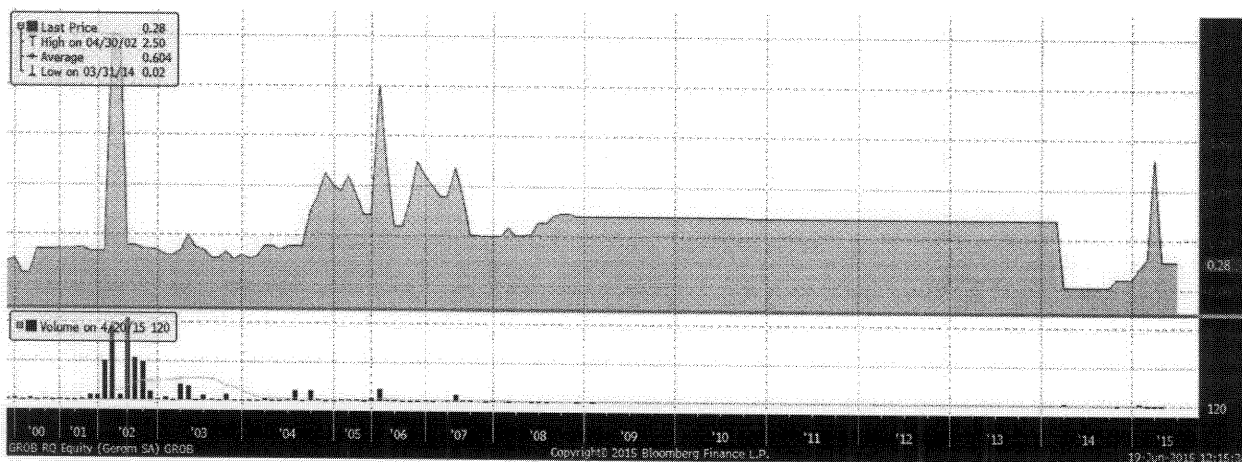
Actionarii societatii:

HYSTRIA EXPERT SRL loc. BUCURESTI jud. SECTOR 1 - 80,2589 %, GUMA VALERIU - 14,9866 %, Procent free-float actiuni 4,7546 %. Numarul total de actionari: 2997 – 16.04.2015.

Istoric de tranzactionare – data start tranzactionare 27.11.1996

Istoric de tranzactionare pe piata reglementata RASDAQ – CATEGORIA III :
 Actiunile GROB se tranzactioneaza momentan pe piata Rasdaq la categoria a 3-a.

In perioada 2000-2015 evolutia cotationilor a fost cuprinsa in intervalul 0.02 lei/actiune si 2.5 lei/actiune, volumele si numarul de tranzactii fiind reduse. In anul 2002 volumul a fost unul mai ridicat, in perioada 2002-2015 volumul si numarul de tranzactii a fost unul scazut. Media pretului de tranzactionare este 0.604 lei/actiune.



Ultimul pret la care s-au tranzactionat a fost de 0,3100 lei/actiune (20.04.2015).

15. Conducerea societatii:

Societatea este condusa de un Consiliu de Administratie, compus din 3 membrii, dupa cum urmeaza:

- COJOCARU EUGEN - Presedinte al Consiliului de Administratie si director general adjunct al societatii;
- BREAHA SERGIU – Membru consiliu de administratie;
- DIMA MARIA - Membru consiliu de administratie;

Conducerea executiva a societatii comerciale in prezent se prezinta astfel :

- Director economic- Maruntis Elisabeta
- Director general – Sergiu Bulatel
- Director general adjunct – Cojocaru Eugen

COJOCARU EUGEN este absolvent al Universitatii de studii economice – Bucuresti specializarea Finante 1995-1999, masterat in Audit in cadrul Universitatii de studii economice – specializarea Audit. In trecut a activat in cadrul KPMG in cadrul departamentului de audit si Deloitte. Aere o experienta de peste 7 ani in cadrul SC GEROM SA BUZAU in functia de director general adjunct.

BREAHNA SERGIU este absolvent al Academiei de Studii Economice specializarea Finanțe și Piețe Financiare – Bucuresti - 4 ani- 2002-2006, cu experiențe profesionale la

25.06.2013 – Prezent – SC GEROM SA – Membru in consiliul de administratie
06.07.2013 – Prezent – SC HYSTRIA EXPERT SRL – Administrator
01.07.2008 – Prezent – SC GOLDFIN IFN SA – Membru in consiliul de administratie/
Director General
21.04.2008 – 05.07.2013 – SC HYSTRIA EXPERT SRL – Director General Adjunct/Director financiar
20.02.2007 – 20.04.2008 – SC DELOITTE & TOUCHE ROMANIA SRL – Consultant financiar
05.01.2007 – 18.02.2007 – SC COMPASS CONSULTING SRL – Consultant financiar
31.01.2006 – 05.01.2007 – SC FINCOM GROUP S.R.L. - Director
23.03.2005 – 31.01.2006 – SC UNITA SA - Analist financiar

DIMA MARIA Doctor in economie, detinatoarea diplomei internationale Dip – IFR – rus ; contabil practic certificat conform programului international CAP/CIPA, director al companiei de audit « Audit Sedan » SRL, conferentiar universitar ASEM. Este autoarea a peste 100 de articole stiintifice in domeniul auditului, fiscalitatii si contabilitatii, inclusiv autorul manualelor « Bazele Standardelor Internationale de Raportare Financiara » ; « Audit : prezentare generala, situatii de caz, teste ». Incepand cu 2011, participarea activa in calitate de membru al grupului de lucru instituit pe langa Ministerul Finantelor privind elaborarea noilor Standarde Nationale de Contabilitate. Participarea la implementarea in practica a Standardelor Internationale de Raportare Financiara la diverse companii.

16. Detalii cu privire la angajati:

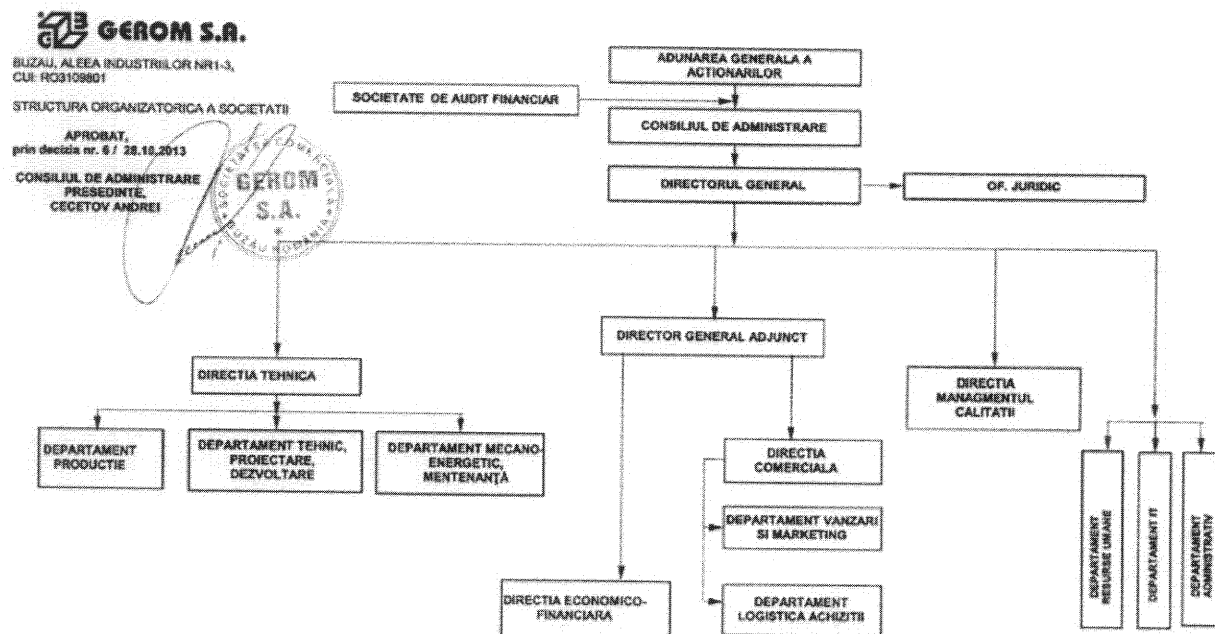
Societatea functioneaza avand un numar de 145 salariati la 17.06.2015, din care:

- 23 angajati cu studii superioare;
- 58 angajati cu studii medii;
- 64 angajati necalificati.

Salariatii companiei nu sunt organizati in cadrul unui sindicat.

Emitentul declara ca nu are cunostinta de existenta unor elemente conflictuale relevante care sa impiezeze asupra raporturilor dintre conducere si angajati. In cursul anului 2014 nu au existat greve sau conflicte de munca.

Organigrama societatii SC GEROM SA BUZAU:



17. Cota de piata / Principalii competitori:

Piata geografica a GEROM SA este definita de aria nationala, europeana si internationala, societatea fiind prezenta pe trei pietele relevante: piata geamurilor auto (prim montaj si piese de schimb), piata geamurilor pentru aparatura electrocasnica si piata constructiilor.

Piata constructiilor - se refera la comenzi si contracte pentru geam termoizolant si structural.

La export s-au livrat geamuri serigrafiate/securizate in societati din Spania ,Germania, Italia ,dar societatea a realizat si export pe piata de constructii catre societati din Belgia si Republica Moldova.

Pe piata geamului arhitectural Gerom SA este ferm positionat in primii 5 procesatori de geamuri arhitecturale.

Acest lucru a fost posibil datorita investitiilor in utilaje si anume, in linie moderna de geam termoizolant, 2 cuptoare de securizare (plan si curb), linii de serigrafie, CNC-uri pentru prelucrarea sticlei.

La ora actuala Gerom SA are cea mai mare capacitate de productie geam serigrafiat/emailat atat la cantitate cat si la dimensiuni maxime.

Analiza concurentilor pe pietele de activitate:

Piata mobilei.

Pe piata de prelucrare a sticle pentru mobila, SC GEROM SA nu are concurenti in Romania si nici in regiune (Bulgaria, Ungaria, Republica Moldova). Practic SC GEROM SA este unic procesator de sticla pentru mobila, concurenta fiind din partea procesatorilor din Turcia.

Piata constructiilor

Pe piata de prelucrare a sticle pentru piata constructiilor SC GEROM SA are concurenti atat din Romania, cat si din Regiune. Dat fiind faptul ca accesul pe aceasta piata a fost facil in anii cu crestere economica.

Astfel, concurentii din Romania sunt:

Spectrum Industries;

Delta Glass;

Cristal Brad;

Mici producatori de geamuri termoizolante pentru piata rezidentiala.

De asemenea, concurenta pe piata constructiilor este simtita si din tarile apropiate Romaniei (Bulgaria, Ungaria, Turcia).

Piata electrocasnicelor

Pe piata de prelucrare a sticle pentru piata electrocasnicelor SC GEROM SA are un concurent in Bulgaria, Polonia si mai multi concurenti in Turcia.

Piata auto

Pe piata de prelucrare a sticle pentru piata auto, SC GEROM SA simte concurenta din Turcia, Polonia si China. In cursul anului 2015 este asteptat concurentul GlassCorp sa inceapa productia de parbrize auto prim-montaj.

Existenta productiei similare.

In ultimii 3 ani nu au fost concretizate investitii in acest domeniu. Dupa cum am spus, in cursul anului 2015 este asteptat concurentul GlassCorp sa inceapa productia de parbrize auto prim-montaj, care nu este un concurent direct al SC GEROM SA, pentru ca productia de parbrize ale GlassCorp se va adresa producatorului de autoturisme Dacia, iar GEROM SA nu furnizezeaza parbrize de prim montaj pentru Dacia. Mai mult, SC GEROM SA daca va intra pe piata de prim-montaj, atunci o va face cu produse care sa nu concureze cu GlassCorp, si anume laterale pentru autoturisme.

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

Evolutia vanzarilor pentru sectorul de geam industrial (piata mobilei si piata de electrocasnice inregistreaza o crestere semnificativa datorita faptului ca productia de mobila si de electrocasnice se muta din europa de est spre estul europeii (LCC). Astfel, Arctic a mai deschis o linie de productie de frigidere in cursul anului 2013, iar pentru 2014-2015 intentioneaza sa deschida o linie de productie a cuptoarelor sau a masinilor de spalat.

Astfel, ne-am concentrat atentia asupra principalilor producatori din piata de household appliances si automotive. Am participat la targuri si expozitii unde am identificat liderii de piata prezentandu-le ofertele noastre complete pentru sectorul lor de activitate.

Detaliind, pe sectorul auto am introdus noi produse in portofoliul GEROM, si anume: geamul culisant, geamul rabatabil precum si geamuri cu incalzire prin serigrafie.

Astfel, impreuna cu celelalte tipuri de produse oferite de Gerom pentru sectorul automotive: parbrize de dimensiuni mari si medii precum si geamuri securizate si geamuri termoizolante acoperim in totalitate necesarul de geam pentru principalii producatori de autobuze si minibuze din piata: Noge – Spania, Indcar – Spania, Indbus – Macedonia, Carrocerias Ayats - Spania si Grupul Fritzmeier Germania.

Tot in sectorul automotive se incadreaza si principalii producatori de vagoane de cai ferate, astfel prin marirea portofoliului de produse am putut ofera si initia noi relatii comerciale cu urmatorii mari producatori: Bombardier Norvegia si Suedia, CAF Spania si Polikea Spania.

Principala piata unde am inregistrat o crestere substantiala este cea de electrocasnice de prim montaj (OEM). Acest lucru a fost posibil printr-o politica de preturi competitive fata de furnizorii lor actuali. Principalii clienti introdusi pe acest segment de piata sunt: Grupul Arcelik – Turcia, Grupul Arneg – Italia, Oscartielle – Italia si ArtXpress – Germania.

19. Clienti principali/ Contracte semnificative:

• 4ELECTROLUX ROMANIA SA	10%
• OFFICINA MECCANICA	7%
• ARCTIC SA GAESTI	6%
• B-Side	6%
• FRITZMEIER ENGINEERING SRL	4%
• EUROGRAPHICS IWP GmbH	4%

20. Principalii indicatori operationali:

Societatea nu foloseste indicatori tehnico-operationali

21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile:

REZULTATULUI FINANCIAR 2013 COMPARATIV CU 2014:

	2013	2014	2014/2013
VENITURI DIN EXPLOATARE	18.908.897	27.060.981	143,11
- Cifra de afaceri neta	20.064.538	14.269.138	71,12
CHELT EXPLOATARE	22.729.969	25.828.487	116,17
chelt mat prime si materiale	10.766.722	6.551.622	60,85
alte chelt din afara (energie-apa)	2.347.486	2.299.592	97,96
- Cheltuieli privind marfurile	79.880	53.615	67,12
- Cheltuieli cu personalul	4.308.238	3.824.232	88,77
- Amortizari si provizioane	2.024.102	10.048.195	496,43
- Cheltuieli privind prestatiile externe	3.230.454	3.629.231	112,34
REZULTAT EXPLOATARE	-3.821.072	654.494	-17,13
VENITURI FINANCIARE	1.700.066	959.398	56,43
CHELTUIELI FINANCIARE	5.368.176	3.954.449	62,90
- Cheltuieli cu dobanzi	3.305.287	2.595.812	78,54
VENITURI EXTRAORDINARE			
CHELTUIELI EXTRAORDINARE			
VENITURI TOTALE	20.608.963	28.020.379	135,96
CHELTUIELI TOTALE	28.098.145	29.782.936	106,00
REZULTAT BRUT			
- Profit			
- Pierdere	7.489.182	1.762.557	23,53
Impozit profit		0	
REZULTATUL NET			

- Profit			
- Pierdere	7.489.182	1.762.557	23,53

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

Declarație referitoare la politica și practicile privind prognozele:

Consiliul de Administrație al SC GEROM SA BUZAU declară că Societatea își asumă angajamentul de a respecta necondiționat Principiile de Governanță Corporativă aplicabile emitenților ale căror valori mobiliare se tranzacționează pe sistemul AeRO administrat de SC Bursa de Valori București SA în calitate de operator de sistem.

În acord cu principiile enunțate anterior, Societatea se obligă să furnizeze investitorilor prognoze financiare, conform calendarului anual de raportare financiară elaborat de Conducere, adoptat de Consiliul de Administrație și publicat pe pagina oficială de internet a Societății (www.gerom-buzau.ro). Acest calendar poate fi revizuit în cursul unui exercițiu financiar, dacă există motive întemeiate, cu informarea promptă a investitorilor. În mod tradițional, prognozele financiare sunt făcute publice către investitori în cursul lunii februarie din fiecare exercițiu financiar și au în vedere rezultate preliminare pentru exercițiul financiar anterior, precum și propunerile privind distribuirea profitului net din anul anterior.

De asemenea, prognozele financiare includ și proiecții ale elementelor de venituri și cheltuieli (bugete de venituri și cheltuieli), precum și proiecții ale elementelor de numerar și echivalente de numerar (bugete de trezorerie), aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor (AGA). Acolo unde este cazul, prognozele financiare vizează și elemente de fluxuri de numerar asociate unor bugete de investiții aprobate de către AGA. În mod tradițional, aceste prognoze sunt furnizate investitorilor pe pagina oficială de internet a Societății (www.gerom-buzau.ro), începând cu data convocării AGA pentru aprobarea lor. Prognozele astfel publicate vor face parte din rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale puse la dispoziția investitorilor.

În elaborarea prognozelor financiare, Conducerea și Consiliul de Administrație al Societății vor depune eforturi rezonabile pentru a se asigura că ipotezele și scenariile utilizate sunt adecvate și furnizează estimări realiste privind rezultatele financiare viitoare așteptate sau privind impactul asupra poziției și performanțelor financiare ale Societății.

Această politică va fi revizuită de către Consiliul de Administrație al Societății, ori de câte ori intervin informații suplimentare relevante privind prognozele financiare. Această politică va fi publicată pe pagina oficială de internet a Societății (www.gerom-buzau.ro).

23. O declarație referitoare la politica și practica privind dividendele, în concordanță cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societățile listate pe AeRO:

Declarație referitoare la politica și practicile privind dividendele

Consiliul de Administrație al SC GEROM SA BUZAU declară că Societatea își asumă angajamentul de a respecta necondiționat Principiile de Guvernanta Corporativă aplicabile emitentilor ale căror valori mobiliare se tranzacționează pe sistemul AeRO administrat de SC Bursa de Valori București SA în calitate de operator de sistem.

În acord cu principiile enunțate anterior, Societatea se obligă să adopte o politică de dividend, ca un set de direcții referitoare la repartizarea profitului net, pe care Societatea declară că o va respecta. În consecință, Consiliul de Administrație al Societății enunță următoarele principii relevante cu referire la politica de dividend:

- (1) Societatea recunoaște drepturile acționarilor de a fi remunerați sub formă de dividende, ca formă de participare la profiturile nete acumulate din exploatare precum și ca expresie a remunerării capitalului investit în Societate;
- (2) În fundamentarea propunerii privind distribuirea profitului net realizat în cursul unui exercițiu financiar, Consiliul de Administrație al Societății va avea în vedere o distribuție echilibrată a profitului net, între partea convenită acționarilor sub formă de dividende și partea reținută la dispoziția Societății pentru investiții, în acord cu principiile unei administrări prudente și în scopul asigurării unei dezvoltări durabile a Societății, pe termen mediu și lung;
- (3) Dividendele convenite acționarilor Societății se vor distribui exclusiv din profitul net aferent unui exercițiu financiar, recunoscut pe baza reglementărilor contabile aplicabile și auditat potrivit legii, cu respectarea altor dispoziții legale relevante în materie (Legea societăților nr. 31/1990).
- (4) Distribuția dividendelor convenite acționarilor se poate face prin plată în numerar sau prin acordare de acțiuni cu titlu gratuit, în urma capitalizării profiturilor nete acumulate de Societate. În oricare din situații, propunerea privind distribuția dividendelor se va realiza de către Consiliul de Administrație al Societății prin emiterea unor comunicate financiare în acest sens către investitori. Hotărârea privind aprobarea distribuirii de dividende aparține Adunării Generale a Acționarilor, adoptată în condițiile legii.

Această politică va fi revizuită de către Consiliul de Administrație al Societății, ori de câte ori intervin informații suplimentare relevante privind distribuția de dividende. Această politică va fi publicată pe pagina oficială de internet a Societății (www.gerom-buzau.ro).

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

Planul de dezvoltare a societatii se refera la:

- diversificarea in permanenta a serviciilor oferite;
- imbunatatirea calitatii serviciilor oferite comparativ cu cele ale competitorilor;
- marirea capacitatii de productie;
- Dezvoltarea unor strategii de penetrare;
- Adoptarea de strategii de dezvoltare a serviciilor/produselor;
- Adoptarea si abordarea unor strategii de mentinere a clientilor;

25. Factori de risc

Orice investitie pe piata de capital implica anumite *riscuri*.

Urmatorii factori de risc ar trebui luati in considerare cu atentie pentru evaluarea investitiei in cadrul Emitentului. Totusi, riscurile prezentate nu includ in mod obligatoriu toate acele riscuri asociate unei investitii in societate, si nu se intentioneaza prezentarea acestora intr-o ordine asumata a prioritatii.

Performanta societatii poate fi afectata in timp in mod special de modificarile normelor legale, de reglementare si de impozitare, precum si de conditiile financiare generale la nivel national si global, conditiile economice, politice si sociale din Romania.

Riscuri pentru rentabilitate

Rentabilitatea Emitentului in ceea ce priveste operatiunile si oportunitatile sale face subiectul evenimentelor de ordin economic, politic si social din Romania si din Regiunea Europei Centrale si de Est, in general. In mod special, rentabilitatea societatii in ceea ce priveste investitiile sale poate fi afectata negativ de:

- schimbarile de ordin politic, economic si social din Romania;
- schimbari ale politicilor, modificarile legilor si regulamentelor sau interpretarii legilor si regulamentelor;
- modificari ale procentelor sau metodelor de impozitare.

Piata de capital si lichiditatea

BVB prezinta caracteristici similare cu alte burse mici existente in tarile emergente in ceea ce priveste lichiditatea scazuta, volatilitatea pietei si valoarea titlurilor cotate, pretul de piata al actiunilor putand fi influentat si de acesti factori.

Tranzactionarea Bursa

Pretul din piata al actiunilor poate fi supus unor fluctuatii importante, ca raspuns la mai multi factori, inclusiv variatiile in rezultatele operationale ale societatii, conditiile economice generale, sentimentul general al pietei sau sectorului, modificarile legislative in sectorul pe care activeaza Emitentul si alte evenimente si factori relevanti, care nu pot fi controlati de societate. De asemenea, bursele de valori au cunoscut periodic fluctuatii ale preturilor, ceea ce poate afecta in mod direct pretul in piata al actiunilor.

Riscul economic si financiar

Operatiunile societatii, precum si perspectivele sale viitoare, ar putea fi afectate negativ de un eventual declin economic in Romania. De asemenea, operatiunile financiare ale societatii pot fi afectate negativ de performanta si modificarea conditiilor financiare ale oricaror parti implicate in afaceri cu emitentul.

Riscuri de contrapartida

Dificultati economico-financiare la nivelul clientilor emitentului sau alte circumstante legate de acestia pot determina onorarea partiala cu intarziere, sau neonorarea de catre unii dintre clientii emitentului a obligatiilor de plata ale acestora fata de Emitent, cu consecinte negative asupra fluxurilor de numerar, si a contului de profit si pierdere. SC GEROM SA BUZAU, monitorizeaza permanent soldurile de creanta, avand ca rezultat o expunere nesemnificativa a societatii la riscul unor creante neincasabile.

Actionarii sunt expusi la riscul incertitudinii privind distribuirea de dividende

Nu exista nicio garantie ca AGOA societatii sa aprobe in viitor distributia de dividende sau a altor venituri catre actionari. Actionarii, ar trebui sa ia in considerare faptul ca plata oricaror dividende viitoare se va face dupa luarea in considerare a diversilor factori, inclusiv rezultatele operationale ale societatii, conditiile financiare si necesarul curent si anticipat de numerar.

Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului

Riscul de piata

Economia Romaniei este intr-un continuu proces de dezvoltare, si de aceea exista un anumit grad de incertitudine in privinta directiei viitoare si a politicii interne si a mediului politic. Schimbarile ce pot aparea in Romania, in masura in care pot fi previzibile, nu vor avea efecte importante asupra pozitiei financiare si a rezultatelor Societatii.

Riscul valutar

Societatea este supusa riscului valutar prin tranzactiile exprimate intr-o alta valuta decat leul pe care le realizeaza (atat in desfasurarea obisnuita a activitatii sale, cat si prin contractarea unor imprumuturi in EUR sau USD). Societatea isi desfasoara activitatea in Romania intr-un mediu economic caracterizat printr-un ritm de dezvoltare continua.

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca urmare a variatiei ratelor dobanzilor de pe piata. Societatea incheie contracte de imprumut in valute ale caror rate ale dobanzilor este putin probabil sa varieze.

Riscul de creditare

Riscul de creditare reprezinta riscul ca una din partile participante la un instrument financiar nu isi va indeplini o obligatie, fapt ce va determina ca cealalta parte sa inregistreze o pierdere financiara. Activele financiare care supun societatea comerciala la concentrari potentiale de riscuri de creditare in principal creantele din activitatea de baza. Acestea sunt prezentate la valoarea neta de provizionul pentru creante incerte. Riscul de credit aferent creantelor este limitat, ca urmare a numarului mare de clienti din portofoliul de clienti al societatii. Ca urmare, societatea nu prezinta concentrari semnificative ale riscului de credit.

Riscul lichiditatii

Riscul lichiditatii, denumit si risc de finantare, reprezinta riscul ca o intreprindere sa aiba dificultati in acumularea de fonduri pentru a-si indeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Riscul lichiditatii poate sa apara ca urmare a incapacitatii de a vinde rapid un activ financiar la o valoare apropiata de cea justa. Politica Societatii referitoare la lichiditati este de a pastra suficiente lichiditati astfel incat sa isi poata achita obligatiile la datele scadentelor.

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:

Auditor inter – SC PRO CONT SRL

Auditor extern – SC ELF EXPERT SRL

29. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute: - nu este cazul

Anexe:

1. 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; daca data aplicatiei nu permite prezentarea celui mai recent raport anual, vor fi prezentate situatiile financiare preliminare. Mentiunea daca situatiile financiare sunt auditate sau nu. Termenele vor fi actualizate in conformitate cu data aplicatiei.

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	2013	2014

Cifra de afaceri	34.368.930	28.919.423	20.064.538	14.269.138
Cheltuieli din exploatare	35.373.173	29.272.862	22.729.969	25.828.487
Rezultat operational	147.393	4.257.623	-3.821.072	1.232.494
Rezultat	-2.632.801	-3.221.993	-3.668.110	-2.995.051
Rezultat brut	-2.485.408	1.035.630	-7.489.182	-1.762.557
Rezultat net	-2.485.408	1.035.630	-7.489.182	-1.762.557
Rezultat net pe actiune (lei)	-0,13	0,05	-0,39	-0,09

2. 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	2014
Elemente de activ				
Active imobilizate	80.318.163	84.443.057	82.992.144	77.118.701
Active circulante	14.105.497	18.314.262	12.552.235	11.842.253
	20.206	638.579	631.380	133.273
Total activ	94.443.866	103.395.898	96.175.759	89.094.240
Elemente de pasiv				
Capitaluri proprii	54.096.180	60.406.628	52.917.446	51.154.889
Datorii - total, din care:	40.265.485	42.885.728	43.154.771	37.841.395
-sub 1 an	14.488.950	12.899.828	18.622.332	13.632.679
-peste 1 an	25.776.535	29.985.900	24.532.439	24.208.716
Provizioane	82.201	103.542	103.542	
Venituri in avans				97.943
Total pasiv	94.443.866	103.395.898	96.175.759	89.094.240

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

Contul de profit si pierdere (lei)	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de afaceri	27.060.981	15.328.771	16.516.864	21.470.000	22.544.000
Cheltuieli din exploatare	25.828.487	13.528.772	17.903.089	20.349.720	21.370.000

Rezultat operational	1.232.494	(2.623.491)	(1.386.225)	1.120.280	1.174.000
Rezultat financiar	(2.995.051)	(2.495.812)	(2.763.463)	(2.743.990)	(2.730.302)
Rezultat brut	(1.762.557)	(5.119.303)	(4.149.501)	(1.623.710)	(1.556.302)
Rezultat net	(1.762.557)	(5.119.303)	(4.149.501)	(1.623.710)	(1.556.302)
Rezultat net pe actiune					

4. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO

5. Actul constitutiv al societatii

