

MEMORANDUM

întocmit în vederea aditerii
acțiunilor emise de STICLOVAL SA pe
Sistemul Alternativ de Tranzacționare (AeRO) –
piața de acțiuni a Bursei de Valori București

2.04.2015

Emitent

STICLOVAL SA

Intermediar

SSIF BROKER SA



STICLOVAL SAND COMPANY



SSIFBROKER
intermedieri succesuli

1.	Persoane responsabile	Din partea STICLOVAL SA – Dl. Emanoil Opreș, în calitate de Director General Din partea SSIF BROKER SA – Dl. Grigore Chiș, în calitate de Director General
2.	Denumire Emitent	STICLOVAL SA
3.	Domeniu de activitate	Sticloval SA are ca obiect principal de activitate exploatarea și prepararea nisipurilor cuarțoase. Activitatea de producție, prelucrare și vânzare a nisipului este completată de servicii către terți: transport nisip, închirieri utilaje etc.
4.	Cod CAEN	0899 – Alte activități extractive n.c.a.
5.	Cod fiscal/CUI	RO 1336115
6.	Numar inregistrare la Registrul Comertului	J29/158/1991
7.	Adresa	Str. Nicolae Iorga nr. 41, Vălenii de Munte, jud. Prahova
8.	Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii de internet	Tel. 0244.280.928 Fax 0244.281.993 sticloval@yahoo.com www.sticloval.ro
9.	Numele persoanei de legatura cu BVB	Daniela Iordache – Contabil Șef
10.	Simbolul de tranzactionare	STOZ
11.	Codul ISIN	ROSTOZACNOR8
12.	Scurt istoric al Societatii	Sticloval SA a fost înființată în baza Legii nr. 31/1990 prin transformarea unității I.E.P.M.N în SC Sticlova SA, cu preluarea întregului patrimoniu înregistrat în evidența contabilă la data constituirii. Primele exploatare miniere ale nisipurilor din zona Vălenii de Munte se consemnează în anul 1908, ca apoi în anul 1921 să apară exploatare particulare de nisipuri în mod organizat, iar în anul 1938 să ia ființă Societatea Anonimă Română STICLOVAL. În anul 1947, Societatea este nationalizată și devine secție a Intreprinderii de geamuri Scaieni până în anul 1965, când prin H.C.M nr. 141/1965 se înființează Intreprinderea pentru Exploatarea Minerurilor Nemetaliifere Vălenii de Munte. În anul 1991, prin H.G. nr. 1361 emisă în baza Legii nr. 31/1990 se transformă în SC STICLOVAL SA Vălenii de Munte. Începând cu anul 2000, Societatea este privatizată, cu capital privat integral românesc.
13.	Descrierea activității	Principalul produs al Societății este nisipul cuarțos. Societatea oferă în prezent 5 sortimente de nisip cuarțos în funcție de caracteristicile tehnice ale acestuia, astfel: <ul style="list-style-type: none"> - T₀, T₁, T₂ – nisip cuarțos utilizat în turnătorii ca materie primă, în industria construcțiilor de mașini, la prepararea amestecurilor de formare și miezuire prin procedee care necesită nisip cuarțos cu o refractaritate ridicată, cu un grad mare de uniformizare și cu un conținut scăzut al componentei levigabile - S₃, S₅ – nisip cuarțos utilizat în industria sticlei și ceramicii ca materie primă la obținerea geamului tras cristal, a geamului șlefuit semicristal, a geamului laminat, a ambalajelor de sticlă albă, semialbă și colorată a fibrelor de sticlă, a produselor ceramice albe și colorate, a porțelanului sanitar și la fabricarea de adezivi și mortare uscate.
14.	Informatii cu privire la acțiuni si	Capitalul social este de 6.329.727 lei, divizat în 2.531.891 acțiuni cu o valoare nominală de 2,5 lei. Registrul acționarilor este ținut de

	structura acționariatului	<p>Depozitarul Central. Structura acționariatului la data de 08.01.2015 este:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="571 241 683 275">Acționar</th> <th data-bbox="1042 241 1177 275">Nr. acțiuni</th> <th data-bbox="1289 241 1393 275">Procent</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="571 309 874 342">Cristescu Valentin-Marius</td> <td data-bbox="1042 309 1169 342">1.224.777</td> <td data-bbox="1265 309 1393 342">48,3740%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 342 802 376">SIF MUNTENIA SA</td> <td data-bbox="1042 342 1145 376">884.478</td> <td data-bbox="1265 342 1393 376">34,9335%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 376 746 409">Cristescu Emil</td> <td data-bbox="1042 376 1145 409">382.786</td> <td data-bbox="1265 376 1393 409">15,1186%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 409 770 443">Persoane Fizice</td> <td data-bbox="1042 409 1137 443">39.850</td> <td data-bbox="1265 409 1393 443">1,5739%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 443 643 477">Total</td> <td data-bbox="1042 443 1169 477">2.531.891</td> <td data-bbox="1321 443 1393 477">100%</td> </tr> </tbody> </table>	Acționar	Nr. acțiuni	Procent	Cristescu Valentin-Marius	1.224.777	48,3740%	SIF MUNTENIA SA	884.478	34,9335%	Cristescu Emil	382.786	15,1186%	Persoane Fizice	39.850	1,5739%	Total	2.531.891	100%
Acționar	Nr. acțiuni	Procent																		
Cristescu Valentin-Marius	1.224.777	48,3740%																		
SIF MUNTENIA SA	884.478	34,9335%																		
Cristescu Emil	382.786	15,1186%																		
Persoane Fizice	39.850	1,5739%																		
Total	2.531.891	100%																		
15.	Conducerea Societății	<p>Societatea este administrată în sistem unitar de către un Consiliu de Administrație compus din 5 (cinci) membri, astfel:</p> <p>Ecaterina Popescu - Președinte CA (nu deține acțiuni STOZ) Gheorghe Neag - Membru CA (nu deține acțiuni STOZ) Bela Tibor Novak - Membru CA (nu deține acțiuni STOZ) Maria Apostol - Membru CA (nu deține acțiuni STOZ) Dejeanu Marcel - Membru CA (nu deține acțiuni STOZ)</p> <p>Conducerea executivă a Societății este asigurată de către:</p> <p>Emanoil Oprea - Director General (deține 3 acțiuni STOZ) Daniela Iordache - Contabil Șef (deține 30 acțiuni STOZ)</p> <p>Scurt CV al persoanelor menționate:</p> <p>Ecaterina Popescu – cetățean român, născut la data de 17.04.1956, de profesie inginer, cu o experiență profesională de peste 30 de ani, deține funcția de Președinte al Consiliului de Administrație din anul 2010. În paralel cu poziția actuală, d-na Ecaterina Popescu deține funcția de Director General la Chimforex SA Pleasa dar și membru în consiliile de administrație ale SNGN Romgaz SA, Faur SA, Bega Utilaje Construcții SA.</p> <p>Gheorghe Neag – cetățean român, născut la data de 22.04.1957, de profesie inginer, cu o experiență profesională de peste 30 de ani, deține funcția de Membru al Consiliului de Administrație din anul 2011. De asemenea, dl. Gheorghe Neag deține și funcția de Administrator la Bega Minerale Industriale SA Timișoara.</p> <p>Bela Tibor Novak – cetățean român, născut la data de 04.08.1958, de profesie inginer, cu o experiență profesională de peste 30 de ani, deține funcția de Membru al Consiliului de Administrație din anul 2011. Dl. Bela Tibor Novak deține și funcția de Director General la Bega Minerale Industriale SA Timișoara.</p> <p>Maria Apostol – cetățean român, născută la data de 04.12.1960, de profesie inginer, cu o experiență profesională de peste 30 de ani, deține funcția de Membru al Consiliului de administrație din anul 2005. D-na Maria Apostol deține și funcția de Manager Fond în cadrul SAI Muntenia Invest .</p> <p>Marcel Dejeanu – cetățean român, născut la data de 15.02.1956, de profesie inginer, cu o experiență profesională de peste 30 de ani, deține funcția de Membru al Consiliului de Administrație din anul 2005. De asemenea, Dl Dejanu Marcel deține și funcția de Inginer Coordonator – Omologări la Registrul Auto Român.</p>																		

		<p>Emanoil Opriș – cetățean român, născut la data de 23.07.1967, de profesie inginer, cu o experiență profesională de peste 25 ani, deține funcția de Director General din anul 2005.</p> <p>Daniela Iordache – cetățean român, născută la data de 11.04.1969, de profesie economist, cu o experiență profesională de peste 25 ani, a preluat funcția de contabil șef din anul 2015. Anterior, a deținut funcția de economist în cadrul compartimentului financiar – contabilitate al societății începând cu anul 1990.</p>
16.	Detalii cu privire la angajați	<p>Numărul total de angajați ai Societății este de 30, din care 9 cu nivel de pregătire studii superioare, 21 cu studii postliceale și medii care funcționează ca maiștri, tehnicieni și muncitori.</p> <p>Salariații Societății sunt organizați într-un sindicat având încheiat un contract colectiv de muncă înregistrat la Direcția Muncii și Protecției Sociale – Prahova. Contractul colectiv de muncă stabilește cadrul general de drepturi și obligații reciproce ale părților în promovarea unor raporturi echitabile care să asigure realizarea obiectivelor din statutul Societății.</p> <p>Sindicatul Salariaților din STICLOVAL SA este afiliat la C.N.S.L.R. Frăția Prahova.</p>
17.	Cota de piață / Principalii competitori	<p>Principalii competitori pe piața românească:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Mindo SA Dorohoi - Bega Minerale Industriale SA Timisoara - Societăți care exploatează nisipul direct din albia râurilor <p>Principalii competitori pe piața externă:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Societăți comerciale din Ucraina – țară care deține resurse importante de nisip cuarțos de bună calitate (în Bucovina de Nord) - Societăți comerciale din Bulgaria – țară care deține resurse de bună calitate și care practică prețuri mici. <p>Întrucât numărul concurenților este mare și producția realizată de aceștia nu poate fi cunoscută în totalitate, este greu de cuantificat ponderea pe piață a produselor realizate de Sticloval SA.</p>
18.	Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business	<p>Cifra de afaceri înregistrată din activitatea de bază provine din lucrări de extracție și uscare nisip (aprox. 68%) și producție de adeziv (aprox. 30%). O pondere de 2% din totalul cifrei de afaceri provine din alte activități (închirieri terenuri și utilaje).</p>
19.	Clienți Principali / Contracte semnificative	<p>Principalii beneficiari ai STICLOVAL SA sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Saint Gobain Weber – Turda - Saint Gobain Isover – Ploiești - Patru Măini Carpatia – Ploiești - Duraziv – București - Fabryo Corporation – București
20.	Principalii indicatori operaționali	<p>În scopul creșterii productivității se urmărește evoluția atât a indicatorilor financiari cât și a celor operaționali în cadrul unui proces de măsurare și monitorizare a performanței atât pe faze de lucrări cât și la nivel de Societate. Costurile și timpii realizați sunt comparați cu previziunile antecalculațiilor care stau la baza stabilirii cotațiilor de preț de producție și de livrare.</p>
21.	Scurtă descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile	<p>Cifra de afaceri în semestrul I al anului 2014 a înregistrat o scădere cu 36% față de aceeași perioadă a anului precedent, de la 2.971.894 lei la 1.888.620 lei. Din aceeași situații financiare neauditată, rezultă o pierdere în primul semestru al anului 2014 de 740.397 lei față de</p>

		484.219 lei în semestrul I 2013.
22.	Declarație referitoare la politica și practica privind prognozele, în concordanță cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile listate pe AeRO	Societatea publică bugete de venituri și cheltuieli (prognoze anuale) privind evoluția indicatorilor de afaceri, a cifrei de afaceri și a marjei operaționale. Prognozele sunt supuse aprobării Adunării Generale a Acționarilor și sunt publicate împreună cu rapoartele anuale întocmite și transmise de Societate către BVB și ASF.
23.	Declarație referitoare la politica și practica privind dividendele, în concordanță cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile listate pe AeRO	În funcție de rezultatele înregistrate în cadrul unui an financiar, Consiliul de Administrație poate propune adunării generale a acționarilor, distribuirea sub formă de dividend, a unei cote părți din profitul rezultat. Hotărârea adoptată de AGA va fi pusă în aplicare prin distribuirea sumelor aferente către acționari, proporțional cu ponderea deținută din capitalul social. Modalitatea de distribuire a dividendelor se publică în mass media, BVB, ASF, sub formă de comunicat.
24.	Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de către Consiliu	Societatea urmărește continuu dezvoltarea producției proprii de adezivi și mortare uscate, prin lansarea în fabricație a noi produse, în vederea acoperirii deficitului rezultat în urma scăderii producției de nisipuri cuarțoase, generată de cererea în scădere pe piața de profil.
25.	Factori de risc	Prin desfășurarea activităților efectuate, Societatea este expusă următorilor factori de risc: <ul style="list-style-type: none"> • Riscul valutar – Societatea a fost expusă în anul 2014 fluctuațiilor cursului valutar prin datoriile exprimate în valută. • Riscul de credit – include toate riscurile generate de posibilitatea neindeplinirii obligațiilor contractuale ale partenerilor de afaceri. Riscul de credit este minimizat prin menținerea unei legături permanente cu partenerii de afaceri și prin evaluarea periodică a solvabilității și bonității partenerilor contractuali • Riscul de lichiditate – politica Societății cu privire la lichiditate este de a menține suficiente resurse lichide pentru a-și îndeplini obligațiile în măsura în care acestea devin scadente. • Riscul de cash-flow – a fost resimțit datorită termenului de încasare a valorii facturilor emise care uneori a depășit 60 de zile <p>Managementul riscului ține seama de următorii factori:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Factori interni: <ul style="list-style-type: none"> - În contextul adaptării cerințelor pieței, cei mai importanți factori interni care trebuie avuți în vedere sunt personalul (care prin nivelul de calificare influențează semnificativ productivitatea și calitatea produselor) și organizarea internă (trecerea la proiectarea unui Sistem Integrat de Management conform standardelor ISO 9001, 14001, 18001 ce va permite ținerea sub control a tuturor activităților Societății). • Factori externi: <ul style="list-style-type: none"> - Situația economică a țării, sistemul fiscal din România, evoluția domeniului construcțiilor/ a materialelor de construcții, sticlei și a sectorului metalurgic.
26.	Informații cu privire la ofertele de valori mobiliare derulate în perioada de 12 luni anterioară listării	Societatea nu a derulat în perioada de 12 luni anterioară listării pe ATS (AeRO) oferte de valori mobiliare.

27.	Planuri legate de operațiuni viitoare pe piața de capital, dacă există	În funcție de contextul economic, de rezultatele viitoare și de nevoile Societății, vor fi luate decizii cu privire la realizarea operațiunilor viitoare ce vor fi desfășurate pe piața de capital. În momentul de față nu există astfel de planuri.
28.	Numele auditorilor	A.B.A. Audit srl
29.	Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute	Nu este cazul.

Potențialii investitori în companiile listate pe AeRO trebuie să fie în cunoștință de cauză cu privire la faptul că sistemul alternativ de tranzacționare este o piață pentru care există tendința să se atașeze un risc investițional mai ridicat decât pentru companiile admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

ANEXE

1. Actul Constitutiv al Emitentului (anexat la prezentul memorandum);
2. Sinteza rezultatelor financiare / contul de profit și pierdere, cu includerea rezultatelor parțiale, cu explicația variațiilor semnificative pentru ultimii 3 ani – anual și ultimul semestrial;

Contul de profit și pierdere (lei)	2011	2012	2013	S1.2013	S1.2014
Cifra de afaceri	7.081.433	6.800.268	6.256.128	2.971.894	1.888.620
Cheltuieli de exploatare	7.383.181	8.727.377	7.217.546	3.512.580	2.181.867
Rezultat operațional	(134.448)	(1.466.077)	(889.247)	(471.137)	(781.081)
Rezultat financiar	(96.798)	(106.312)	(23.327)	(13.082)	40.684
Rezultat brut	(231.246)	(1.572.389)	(912.574)	(484.219)	(740.397)
Rezultat net	(245.779)	(1.572.389)	(912.574)	(484.219)	(740.397)
Rezultat net pe acțiune (lei)	-	-	-	-	-

3. 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	30.06.2014
Elemente de activ				
Active imobilizate	18.650.923	17.877.195	17.117.499	16.558.117
Active circulante	3.725.294	3.029.885	2.227.651	1.448.988
Cheltuieli in avans	0	42.535	54.506	77.615
Total active	22.376.217	20.949.615	19.399.656	18.084.720
Elemente de pasiv				
Capitaluri proprii	18.671.911	17.099.522	16.200.956	15.357.910
Datorii – total din care	3.691.660	3.719.565	3.163.449	2.693.059
- Sub 1 an	1.834.189	1.921.514	1.450.661	1.017.381
- Peste 1 an	1.857.471	1.798.051	1.712.788	1.675.678
Provizioane	12.646	130.528	35.251	33.751
Venituri in avans	0	0	0	0
Total pasiv	22.376.217	20.949.615	19.399.656	18.084.720

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

Buget pe anul 2015*	
	(lei)
Contul de profit și pierdere	
Cifra de afaceri	5.319.119
Cheltuieli din exploatare	5.545.309
Rezultat operational	281.927
Rezultat financiar	18.756
Rezultat brut	300.683
Rezultat net	300.683
Rezultat net pe acțiune	0,118758

**Se menționează că previziunile pentru anul 2015 reprezintă o propunere a Consiliului de Administrație care va fi supusă spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor.*

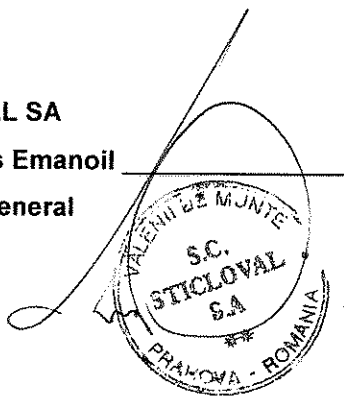
5. Decizia organului statutar privind tranzacționarea pe ATS – AeRO (anexată la prezentul memorandum).

EMITENT

STICLOVAL SA

Prin: Opreș Emanoil

Director General



INTERMEDIAR

SSIF BROKER SA

Prin: Chiș Grigore

Director General

