



MEMORANDUM
intocmit pentru admiterea actiunilor emise de
ROMANOFIR S.A.
pe AeRO – piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti
(Document de Prezentare a Societatii)
21.06.2017

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

Constantin Mihai LOTREAN - Director General ROMANOFIR S.A. Talmaciu;
Lucian Ovidiu ISAC - Director General SSIF ESTINVEST S.A. Focsani.

2. Nume emitent

ROMANOFIR S.A. Talmaciu

3. Domeniu de activitate

Pregatirea fibrelor si filarea fibrelor

4. Cod CAEN

CAEN (Rev 2) - 1310

5. Cod fiscal / CUI

CUI: 816263

6. Numar inregistrare la Registrul Comertului

J32/157/1991

7. Adresa

Talmaciu, Str. Textilistilor nr. 17, jud. Sibiu

8. Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii internet

Tel: 0269 555 300

Fax 0269 555 473

E-mail: romanofir@sibiu.astral.ro

Web: www.romanofir.ro

9. Numele persoanei de legatura cu BVB

Constantin Mihai LOTREAN - Director General ROMANOFIR S.A. Talmaciu

10. Simbolul de tranzactionare

ROOF

11. Codul ISIN

ROROOFACNOR3

12. Scurt istoric al societatii

Societatea a fost infiintata in 1923 de industriasi sasi din Cisnadie, sub denumirea de "TALMA", care au cumparat o fosta moara, in scopul producerii de postavuri militare.

In anul 1926 este cumparata de intreprinzatori germani si se infiinteaza societatea anonima romana "MEZ" avand capital integral german. Acestia transforma fabrica initiala intr-o fabrica de ata care prelucra fire aduse din strainatate prin finisare chimica si mecanica realizand ata de cusut. Functioneaza asa pana in anul 1935 cand este cumparata de o societate anonima cu capital preponderent britanic, actionar principal fiind cel mai mare producator mondial de ata, firma COATS din Glasgow.

In perioada 1935-1937 se desfasoara un amplu proces de investitii prin construirea unor noi sectii de pregatire a fibrelor si filare a acestora, reutilizarea completa a tuturor sectiilor, construirea unor importante obiective sociale: camine nefamilisti, locuinte angajati, dispensar medical, terenuri de sport si agrement.)

Noua societate "ROMÂNOFIR " SAR era la acea data un producator semnificativ de ata in Romania, iar in perioadele urmatoare reuseste prin procese de fuziune sau absorbtie sa devina cel mai important producator din tara.

Este nationalizata in 1948 sub denumirea Intreprinderea Industriala de Stat " **Firul Rosu**" Talmaciu si beneficiaza de doua momente majore de investitii si retehnologizare in anii 1959 si 1977.

Se reorganizeaza in 1991 sub forma de societate comerciala pe actiuni cu capital integral de stat și preia vechea denumire **ROMÂNOFIR**. Intra in procesul de privatizare prin transferarea a 30 % din actiuni catre FPP II Moldova, transformata ulterior in SIF MOLDOVA. In urma procesului de privatizare in masa, a includerii terenului in capitalul social si a regularizarii intre SIF si FPS ajunge la o structura a actionariatului cu 86 % capital de stat si 14 % capital privat.

In data de 12.07.2000 pachetul de actiuni detinut de stat este cumparat de PAS ROMANOFIR si compania devine o companie privata 100%.

In data de 12.07.2003 actiunile sunt transferate persoanelor fizice ce au constituit PAS ROMANOFIR, ajungandu-se la actuala structura.

Societatea nu are litigii importante si nici obligatii semnificative, altele decat cele comerciale.

Societatea s-a tranzactionat pe piata RASDAQ din 16.12.1996 pana pe 15.07.2015, apoi pe sistemul alternativ de tranzactionare al SIBEX din 05.08.2015 - prezent, sub simbolul "ROOF".

13. Descrierea activitatii

ROMANOFIR S.A. este:

- producător de ată de cusut din bumbac și poliester, ața pentru lucru de mână, fire pentru țesături și tricotaje, fire pentru ciorapi, covoare;
- producător de seturi de goblenuri;
- presteaza servicii de transport mărfuri și persoane.

14. Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului

Capitalul social al societatii este de 1.275.477,5 lei, impartit in 510.191 actiuni cu valoare nominala de 2,5 lei/actiune. Societatea a emis o singura clasa de actiuni.

Structura actuala a actionariatului ROMANOFIR:

Actionar	Actiuni	Procent
LANCO SRL loc. TALMACIU jud. SIBIU	110.448	21,6484 %
LOTREAN CONSTANTIN-MIHAI	77.060	15,1041 %
ELECTROARGES S.A. loc. CURTEA DE ARGES jud. ARGES	76.347	14,9644 %
HANZU ILIE	68.206	13,3687 %
alti actionari	178.130	34,9144 %
TOTAL	510.191	100 %

Valoarea capitalizarii societatii la ultimul pret de piata dinaintea datei acestui Memorandum (9 lei/actiune in data de 03.11.2016) este 4.591.719 lei.

Situatie actiuni restrictionate:

Nume / denumire detinator	Nr. detineri	Stare cont
Stanovici Mihai	4.574	gaj rang I
Marinescu Constantin	5.000	gaj rang I
Lotrean Constantin Mihai	8.640	gaj rang I
Hanzu Ilie	5.000	gaj rang I
Turcanu Teodor	120	gaj rang I
Calina Nicolae	5.000	gaj rang I
Chelu Constantin Catalin	31.546	sechestrul asigurator
ROMANOFIR S.A.	5.555	rascumparare actiuni 2016

15. Conducerea societatii

Societate este condusa de un **Consiliu de Administratie** format din 5 membri alesi la 10.05.2014 pentru un mandat de 4 ani, avand urmatoarea componenta: Ilie Hanzu – Presedinte C.A., Constantin Mihai Lotrean – membru, Nicolae Marcel Taranu – membru, Nicolae Calina – membru si Abe Nicolas – membru.

Conducerea executiva a societatii este asigurata de Constantin Mihai LOTREAN – Director General si Ion ENACHE – Director Tehnic.

DI. Constantin Mihai LOTREAN – Administrator – Director General, este absolvent al Facultatii de Științe Economice.

Experiența :

Locuri de muncă	Funcția deținută	De la data	la data
ROMÂNOFIR	prim-distrib desfacere	18.10.1982	10.05.1988
ROMÂNOFIR	contabil	10.05.1988	01.11.1989
ROMÂNOFIR	merceolog	01.11.1989	01.09.1990
ROMÂNOFIR	tehn.personal	01.09.1990	01.11.1991
D.G.F.P.	sef perceptie	01.11.1991	01.04.1995
ROMÂNOFIR	director economic	01.04.1995	17.12.1999
ROMÂNOFIR	administrator director executiv	17.12.1999	23.02.2004
ROMÂNOFIR	director general	23.02.2004	prezent

Expert Contabil din 2000.

DI. Ion ENACHE – Director Tehnic este absolvent al Facultatii de Textile.

Experiența :

Locuri de muncă	Funcția deținută	De la data	la data
ROMÂNOFIR	inginer	20.09.1991	01.03.1995
ROMÂNOFIR	ef serviciu	01.03.1995	01.07.1997
ROMÂNOFIR	director tehnic	01.07.1997	prezent

16. Detalii cu privire la angajati. Precizarea numarului de angajati si a nivelului de pregatire a acestora, precum si gradul de sindicalizare a fortei de munca

Număr total de salariați	102
din care :	
- Sectia Filatura	18
- Sectia Rasucit	17
- Sectia Vopsitorie	10
- Sectia Finisaj	10
- Mentenanta-Utilitati	15
- Administrativ	12
- Asig.calitatii	6
- TESA	12
- Conducere	2

Personalul intreprinderii dispune de o îndelungată experiență în domeniu, vechimea medie în întreprindere fiind de peste 30 de ani. Personalul cu studii superioare este în număr de 11 de persoane: 6 ingineri textilisti, 1 inginer chimist, 1 inginer calculatoare, 2 economiști. De asemenea, și restul personalului este calificat, având o pregătire adecvată obiectului de activitate, fiecare muncitor având școala profesională textilă sau curs de calificare.

Gradul de sindicalizare este 78%

17. Cota de piata / Principalii competitori

Informatii privind piata, principalii competitori, ponderea pe piata a produselor si serviciilor societatii, cota de piata – daca este cunoscuta

ROMÂNNOFIR SA este principalul producător național de ață pentru lucru de mână și ață de cusut din bumbac 100 % avand o cota de piata de peste peste 55 % din piața internă.

Societatea este al doilea producător național de goblenuri, unde are o poziție privilegiată fiind furnizor de mouline (principala materie primă utilizată la producția de goblenuri) pentru toți ceilalți producători.

Societatea are o poziție consolidată pe anumite piețe externe: Ungaria, Bulgaria, Cehia, Moldova.

Concurenți actuali si potențiali:

DENUMIRE	LOCALITATE	OBIECT
COATS ROMANIA	Odorheiu Secuiesc	ață, fire
FAVIL	Rm. Vâlcea	ață, fire

Modalitate de comercializare/valorificare a produselor:

- Direct detaiștilor 20 %
- En-gros 35 %
- Export 28 %
- Consum intermediar industrial 5 %
- Rețea proprie de magazine 1,4 %

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

Analiza cheltuielilor in functie de cifra de afaceri in procente:

An	Materii prime si consumabile	Energie	Chelt. cu personalul
2016	22,51%	20,50%	37,45%
2015	22,87	21,32%	37,3%
2014	25.3 %	23.9%	37.5 %
2013	26 %	23.6 %	35.4 %
2012	29 %	26 %	33.8 %

Analiza duratei rotatiei creante, datorii, stocuri:

zile

An	Durata creante	Durata datorii	Durata stocuri
2016	63	46	122
2015	57	57	147
2014	50	45	138
2013	55.5	75	120
2012	55	70	100

19. Clienti principali/ Contracte semnificative

Principalii Clienti:

DENUMIRE	LOCALITATE	% in Cifra de afaceri
PAMIRA PROD	Sibiu	18.88 %
LUCA SRL	Chisinau	5.69 %
KEZI VARAS	Sibiu	3.51 %
ADASOR EXIM	București	2.15 %
TOPAK POOL SRO	CEHIA	3.3 %
ALEXANDER EOOD	Bulgaria	1.5 %
DARIMEX	ARAD	5.69 %
MITROPOLIA MOLDOVEI	Suceava	2.00 %
WKS ROMANIA	Talmaciu	10.09 %
LANCO	Talmaciu	6.85 %
DANTEX	Satu Mare	1.45 %
VALDANI PROD	Ploiesti	3.25 %

Principalii furnizori:

NUME	LOCALITATE	% CH. EXPL	OBIECT
BASROM SRL	București	18 %	bumbac
ANRS	București	5 %	bumbac
E-ON GAZ	SIBIU	15,4 %	gaz
ELECTRICA	SIBIU	9.5 %	en.electr.
COMCHIM	RM:VÂLCEA	2.9 %	sodă caust.
CHEQUE DEJEUNER	BUCUREȘTI	4.7 %	tichete
PET CHEMICAL	GENEVA	1.9 %	poliester
TEX CHEMICAL	GENEVA	1.7 %	bumbac

SIPAV CONSTRUCT	SIBIU	2.0 %	sodă caust.
PROCIV	BUCUREȘTI	1.6 %	aux.chimici
BEZEMA IND	ELVEȚIA	1.6 %	coloranți

20. Principalii indicatori operationali Informatii privind indicatorii tehnico-operationali ai activitatii, cum ar fi numarul de produse fabricate/vandute, tipuri de produse etc.

Producția de bază o constituie ața pentru cusut și lucru de mână din bumbac 100% și poliester în amestec cu bumbac (33%PES + 66% bumbac), care se produce într-o gama variata de sortimente vopsite în 234 poziții coloristice la ața pentru cusut și 290 poziții coloristice la ața pentru lucru manual. Toate culorile au o foarte bună rezistență a vopsirilor depuse pe diferite formate cum sunt: sculuri, gheme, batire, bobine cu diferite lungimi și greutateți.

O categorie însemnată din producția societății o constituie firele sample sau rasucite pentru țesături și tricotaje, având finețea cuprinsă între Nm 10 (Ne.6) și Nm 120 (Ne.71).

21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Cifra de afaceri a crescut usor in 2016 fata de anul anterior, dar veniturile din exploatare au scazut mai mult decat au scazut cheltuielile, astfel ca societatea a inregistrat un profit mai mic cu 39% fata de anul anterior.

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

Emitentul isi face propriile prognoze cu privire la impactul conditiilor economice si de piata in care actioneaza, pe care le foloseste in luarea deciziilor strategice. Prognozele vor face parte din rapoartele anuale pe care le va emite societatea si care vor fi publicate in conformitate cu reglementarile in vigoare.

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

Societatea nu a distribuit dividende in ultimii ani si nu are nici in prezent o politica de dividend, avand in vedere nevoia de finantare a planurilor de dezvoltare a Societatii. Cand va fi intocmita, principiile politicii de dividend vor fi publicate pe pagina de internet a societatii, www.romanofir.ro. Actionarii Societatii vor hotari modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare.

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

Principalele directii pentru consolidarea afacerii vor fi:

- Cresterea eficientei energetice, avand ca obiectiv reducerea cu 15% a ponderii cheltuielilor cu energia in total costuri de exploatare.
- Cresterea veniturilor din inchirieri prin modernizarea spatiilor disponibile si ocuparea acestora avnd ca obiectiv cresterea cu 10% a veniturilor din inchirieri.

- Modernizarea sistemului de distributie prin dezvoltarea comertului online avand ca obiectiv cresterea cu 5 % a vanzarilor de produse finite.
- Restructurarea organizatorica pentru adaptarea la cerintele actuale avand ca obiectiv reducerea cu 5% a cheltuielilor de personal.

25. Factori de risc

Factorii de risc care ar putea influenta negativ desfasurarea activitatii Societatii ar fi cresterea costurilor la materia prima, gaze naturale, energie electrica si cheltuielile salariale. Cel mai semnificativ risc la care este expusa Societatea este cresterea cheltuielilor salariale si lipsa de personal calificat.

Alti factori de risc:

Riscul economic. Orice recesiune economica afectează, in general, in mod negativ valoarea unei societăți, astfel ca, randamentul dintr-o investiție într-o societate productiva depinde in mare măsura de condițiile economice de pe piața interna si internaționala, de volumul comenzilor primite si de valoarea contractelor încheiate, precum si de modificările preturilor materiilor prime si ale produselor finite.

Impactul legilor si al reglementarilor guvernamentale. Societatea trebuie sa se supună legilor si regulamentelor referitoare la impozitare, planificare, legi si regulamente care prin aplicarea lor pot avea un efect de majorare a cheltuielilor si de scădere a veniturilor sau ratei rentabilității.

Rata dobânzii. Societatea ar putea fi supusa unui risc ca fluxurile de numerar viitoare sa fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piața ale dobânzilor pentru imprumuturi si numerarul deținute.

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

Societatea nu a derulat in perioada de 12 luni anterioara listarii pe AeRO oferte de valori mobiliare.

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

Societatea are in derulare un program de achizitie a maxim 10% din propriile actiuni, hotarat in AGEA din 27.04.2017, ce va fi derulat pe o perioada de 18 luni dupa publicarea hotararii AGEA de aprobare a operatiunii.

Actionarii societatii vor tine cont de oportunitatile si avantajele pe care le ofera piata de capital si, in functie de necesitatile si de conditiile existente, vor lua decizii privind folosirea acestor avantaje.

28. Numele auditorilor daca este cazul

Comisia de cenzori a Societii este formata din Dumitru Mandeal, Teodor Turcanu si Lucian Gheorghe Nicoara. De asemenea, Societatea are ca auditor financiar firma ACE CONSULT SRL Sibiu.

29. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute

Nu este cazul

Anexe:**1. Actul constitutiv al societatii**

Actul constitutiv al Societatii este anexat la prezentul Memorandum.

2. Sinteza rezultatelor financiare / contul de profit si pierdere, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial

Contul de profit si pierdere (lei)	2014	2015	2016	S1.2015	S1.2016
Cifra de afaceri	8.238.857	7.420.491	7.524.327	4.076.690	4.092.606
Cheltuieli din exploatare	8.211.940	7.115.037	6.866.846	3.879.379	3.505.208
Rezultat operational	455.708	589.226	400.894	412.871	276.083
Rezultat financiar	18.668	-14.439	-57.600	-5.987	-56.320
Rezultat brut	474.376	574.787	343.294	406.884	219.763
Rezultat net	407.314	477.165	289.381	338.737	189.124
Rezultat net pe actiune (lei)	0,7984	0,9352	0,5672	0,6639	0,3707

Situatiile financiare anuale sunt auditate.

3. Sinteza pozitiei financiare/bilantul, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial

(lei)	2014	2015	2016	30.06.2016
Elemente de activ				
Active imobilizate	3.814.164	3.554.541	3.354.345	3.482.952
Active circulante	4.433.222	4.958.652	5.202.126	4.927.254
Cheltuieli in avans	0	7.070	7	2.837
Total activ	7.219.545	7.345.092	7.335.848	7.365.413
Capitaluri proprii	6.745.374	6.904.440	6.928.714	6.941.520

Datorii - total, din care:	1.027.841	1.175.171	1.221.284	1.049.630
-sub 1 an	1.027.841	1.175.171	1.221.284	1.049.630
-peste 1 an	0	0	0	0
Provizioane	0	0	0	0
Venituri in avans	0	440.652	407.134	423.893

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

Contul de profit și pierdere (lei)	2017	2018	2019	2020	2021
Cifra de afaceri	7.524.327	7.670.000	7.800.000	8.000.000	8.150.000
Cheltuieli din exploatare	6.866.846	6.934.000	7.050.000	7.200.000	7.300.000
Rezultat operational	390.894	490.000	500.000	550.000	600.000
Rezultat financiar	-57.600	-40.000	-40.000	-40.000	-50.000
Rezultat brut	343.294	450.000	460.000	510.000	560.000
Rezultat net	289.913	378.000	386.400	428.400	462.000
Rezultat net pe actiune	0,568	0,74	0,757	0,839	0,905

5. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO

În Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor ROMANOFIR S.A. Talmaciu din data de 27.04.2017 s-a hotărât listarea acțiunilor Societății pe sistemul Alternativ de Tranzacționare al BVB (AeRO).

EMITENT
ROMANOFIR S.A. Talmaciu
Constantin Mihai LOTREAN – Director General

CONSULTANT AUTORIZAT
SSIF ESTINVEST S.A. Focsani
Lucian Ovidiu ISAC - Director General