



2015

ELEROM S.A. ROMAN

SSIF BROKER S.A.

Consultant Autorizat AeRO

4/20/2015

MEMORANDUM

**întocmit pentru admiterea acțiunilor emise de ELEROM S.A. ROMAN pe AeRO
– piața de acțiuni a Burselor de Valori București**

Consultant Autorizat:



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 DECAT PENTRU COMPANIILE ADMISE LA TRANZACȚIONARE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ.

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Prezentul Memorandum a fost întocmit de către Consultantul Autorizat pe baza documentelor, datelor și informațiilor furnizate de către emitent.

Informațiile cuprinse în acest Memorandum sunt prezentate de Consultantul Autorizat fără a le interpreta, neconstituind o recomandare de a investi.

Consultantul Autorizat nu acordă nicio garanție privind oportunitatea plasamentului în valori mobiliare ce fac obiectul acestui Memorandum.

În situația în care, între data întocmirii prezentului Memorandum și prima zi de tranzacționare pe AeRO, vor fi modificări față de informațiile conținute în acest Memorandum, emitentul împreună cu Consultantul Autorizat vor furniza un document suplimentar care va detalia aceste informații, sub forma unui raport curent.

Investitorii își asumă responsabilitatea în luarea deciziei de a investi în aceste valori mobiliare.

Investitorul trebuie să ia în considerare atât avantajele cât și riscurile implicate în investiție în baza unei examinări proprii a termenilor ofertei.

Orice investitor este obligat să se conformeze regulilor și reglementărilor în vigoare, indiferent de legea aplicabilă respectivei operațiuni privind acțiunile și să obțină toate aprobările și avizele necesare pentru a se încadra în dispozițiile legii respective. SSIF BROKER S.A. nu va avea nici o responsabilitate în legătură cu aceasta.

Investitorii potențiali se vor informa în legătură cu:

- Condițiile de impozitare în vigoare și efectele acestora
- Cerințele cadrului juridic
- Orice restricții privind regimul valutar ce pot avea relevanță în cazul subscripției, proprietății sau renunțării la acțiuni.

Consultantul Autorizat și Emitentul nu vor avea nici o responsabilitate decurgând din investiția efectuată în conformitate cu acest Memorandum în cazuri de forță majoră. Forța majoră înseamnă un eveniment neprevăzut și de neevitat care este în afara controlului părților și care împiedică total sau parțial îndeplinirea obligațiilor contractuale ale părților sau ale uneia dintre părți; aceste evenimente includ dar nu se limitează la: război, dezordini civile, cutremur, incendiu, inundație, alte calamități naturale similare.

Potențialii investitori nu vor interpreta conținutul acestui Memorandum ca pe o recomandare de investiție. Fiecare investitor trebuie să-și consulte proprii consultanți, contabili sau alți consilieri în legătură cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau în legătură cu aspectele implicate de subscripția, cumpărarea, păstrarea sau transferarea acțiunilor.

Acest Memorandum a fost elaborat pe baza informațiilor puse la dispoziție de către Emitent în scopul redactării Memorandumului și pe baza informațiilor disponibile provenite din alte surse, așa cum se indică (de ex. informațiile publicate de către Depozitarul Central pe site-ul Bursei de Valori București cu privire la structura acționariatului).

Informațiile din Memorandum conțin date limitative cu privire la Emitent. Pe lângă faptul că nu poate asigura acuratețea și caracterul complet al informațiilor, Consultantul Autorizat nu are nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informațiilor în cazul oricărei schimbări care poate apărea în legătură cu situația emitentului, cu excepția situațiilor în care legea prevede altfel, printr-un amendament la memorandum, și numai în cazul în care aceste informații sunt disponibile sau puse la dispoziția Intermediarului.

Nu există informații semnificative neincluse în Memorandum, de natură a influența negativ interesele deținătorilor de valori mobiliare ale emitentului.

Verificând conținutul acestui memorandum, Dl. DUMEA PETRE –director general al emitentului, acceptă responsabilitatea pentru conținutul acestuia și confirmă că nu sunt omisiuni majore sau declarații neadevărate referitoare la acest memorandum.

Consultantul Autorizat, declară că documentația a fost realizată în conformitate cu cerințele precizate în specificațiile tehnice privitoare la Memorandum-ul de informare pentru admiterea acțiunilor pe AeRO, piața de acțiuni a Bursei de Valori București, emitentul fiind responsabil pentru toate informațiile cuprinse în document.

DECLARAȚII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Memorandum conține, printre altele, declarații care reflectă așteptările conducerii emitentului referitoare la oportunitățile de afaceri, planurile de dezvoltare și în general, perspectivele emitentului.

Declarațiile privind perspectivele de acest gen implică riscuri cunoscute, dar și riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum și alți factori care, în viitor, pot modifica substanțial rezultatele efective, existând posibilitatea ca anumite predicții, perspective, proiecții sau alte declarații privind perspectivele să nu fie îndeplinite. Factorii care pot duce la astfel de modificări includ, fără însă a se limita la acestea, aspectele prezentate în Capitolul "Factori de Risc".

Având în vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizați să nu se bazeze exclusiv pe astfel de declarații de perspectivă. Emitentul își declină expres orice responsabilitate de a actualiza, ulterior finalizării Memorandumului declarațiile de perspectivă incluse în memorandum pentru a reflecta eventualele modificări ale previziunilor Emitentului sau modificările survenite în situația, condițiile sau circumstanțele pe care s-au bazat respectivele declarații.

1. Persoane responsabile

SC ELEROM S.A. ROMAN, cu sediul în Roman, str. Uzinei de Țevi nr. 2, jud. Neamț, înmatriculată la ORC Neamț sub nr. J27/299/1993, CUI 3426320, reprezentată de dl. DUMEA PETRE, în calitate de director general al societății.

Verificând informațiile cuprinse în memorandum, SC ELEROM S.A. ROMAN, reprezentată de dl. DUMEA PETRE, acceptă responsabilitatea pentru conținutul acestuia și confirmă că informațiile furnizate sunt în conformitate cu realitatea și că nu conțin omisiuni sau declarații neadevărate de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

SSIF BROKER SA, cu sediul în Cluj Napoca, str. Moșilor nr. 119, jud. Cluj, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului Cluj sub nr. J12/3038/1994, CUI 6738423, reprezentată legal de dl. Chiș Grigore, director general, în calitate de Consultant Autorizat AeRO înregistrat la Bursa de Valori București cu nr. 24/16.01.2015, pentru admiterea la tranzacționare a emitentului S.C. ELEROM S.A. ROMAN.

Auditori ai emitentului:

Situațiile financiare ale emitentului sunt auditate de către o comisie de cenzori compusă din d-nii RĂFĂILĂ VASILE, BURCĂ FLORIN și FLOAREA CONSTANTIN.

2. Informațiile generale:

Nume emitent : **S.C. ELEROM S.A. ROMAN**

Domeniu de activitate: **Fabricarea motoarelor, generatoarelor și transformatoarelor electrice**

Cod CAEN: **2711**

Cod fiscal / CUI : **3426320**

Număr înregistrare la Registrul Comerțului : **J27/299/1993**

Adresa: **Str. Uzina de Țevi nr. 2, Roman, jud. Neamț**

Telefon, Fax, E-mail: **0233.748.169, 0233.748.050, elerom_sa@yahoo.com**

Numele persoanei de legătura cu BVB: **MIHOC IOSIF - președinte al Consiliului de Administrație**

Simbolul de tranzacționare: **ELER**

Codul ISIN : **ROELERACNOR3**

3. Scurt istoric al societății

Producator de transformatoare electrice, aparataj, cleme si armături pentru linii electrice de joasă și medie tensiune, SC ELEROM SA este un furnizor tradițional pentru industria energetică din România, cu o experiența de peste 50 de ani în domeniu. În completarea activității sale, societatea dispune de laboratoare specializate atât pentru verificări și încercări PRAM cât și pentru analiza și tratarea uleiului electroizolant.

Societatea a fost înființată în anul 1960 ca și atelier de reparații în cadrul IRE Bacău și deservea stația de transformare de 110kV ce alimenta Întreprinderea de Țevi Roman. Personalul inițial era de 12 salariați, specializați în revizii curente și reparații ale aparatajului electric și transformatoarelor din stație, până la o putere de 6.300 kVA.

În anul 1965 are loc prima reparație importantă a unui trafo de 25 MVA. Extinderea atelierului face posibilă repararea transformatoarelor de maxim 40MVA precum și începerea producției de piese de schimb pentru aparataj electric.

În anul 1968, unitatea devine secție în cadrul IRE Bacău / CIRE București și capătă denumirea de SUCREE Roman.

În anul 1976 începe construcția unui modern Atelier de Reparații Transformatoare Mari, ceea ce va permite ulterior extinderea gamei de servicii oferite având impact direct asupra numărului de salariați.

În anul 1977 firma devine uzină sub denumirea de URTAE Roman, parte componentă a IRE Bacău /CIRE București.

În 1992, firma devine societate pe acțiuni cu capital social integral privat, sub denumirea actuală " S.C. ELEROM S.A." înregistrată la ORC Neamț sub nr. J27/299/1993, cod fiscal RO3426320. Tot atunci societatea este cotate la Bursa de Valori București, secțiunea Rasdaq, având simbolul de tranzacționare ELER.

În prezent, ca urmare a experienței acumulate, ELEROM S.A., este furnizor atestat pentru C.N. TRANSELECTRICA, HIDROELECTRICA S.A., TERMoeLECTRICA S.A., și ELECTRICA S.A., companii aflate în rândul partenerilor tradiționali ai societății.

Fiind participant la licitațiile publice organizate de marile companii din sectorul energetic, societatea are implementat sistemul de management al calității ISO 9001:2008, sistemul de management al sănătății și securității ocupaționale OHSAS 18001:2005, certificate de S.A.R.C. și IQ Net.

4. Descrierea activității

Societatea produce transformatoare electrice cu puteri de la 16 kVA până la 63000 kVA, repară, reproiectează și modernizează transformatoare și autotransformatoare cu puteri de până la 400 MVA.

De asemenea societatea asigură servicii de diagnosticare, revizii și reparații de comutatoare cu ploturi, înlocuiri de treceri izolate, tratarea uleiurilor electroizolante, montare de conservatoare de ulei rezistente la vid, măsurători electrice pentru unități de transformatoare de la sediul clienților, lucrări de analiză fizico-chimică a uleiurilor electroizolante.

Societatea produce scule și dispozitive diverse, necesare lucrărilor de construcții – montaj din domeniul electric, confecții metalice diverse după proiectele beneficiarilor sau proiecte proprii, piese de schimb pentru aparatajul de comutație primară pentru stațiile de transformare.

De asemenea ELEROM S.A., execută în atelierele proprii transformatoare electrice de putere, transformatoare electrice de distribuție, conservatoare pentru transformatoare de mare putere, rezistente la vid, separatoare de medie tensiune cu izolatoare ceramice și compozite, cadre suport pentru siguranțe fuzibile de medie tensiune.

ELEROM S.A., reconstruiește și etanșează transformatoare de măsură (de curent și de tensiune) cu nivelul de tensiune până la 400 kV. Prin echipele sale de Service, specializate, ELEROM Roman prestează următoarele servicii, la fața locului, în stațiile electrice de distribuție ale beneficiarului:

- diagnosticare, măsurători electrice și inspectare părți active,
- revizie/reparare comutatoare de ploturi și înlocuire de treceri izolate,
- tratare, analize chimice/fizice la uleiurile electroizolante și montare conservatoare de ulei rezistente la vid,
- dezechipări/reechipări, schimbări de locație a unităților de transformare precum și lucrări de conservare.

Stație de transformare



5. Informații cu privire la acțiuni și la structura acționariatului

Conform informațiilor furnizate de către Depozitarul Central S.A. București și publicate pe site-ul Bursei de Valori București, la data de 31.12.2014, structura acționariatului era următoarea:

S.C. ELECTRO-CENTER SRL - 22,1967%

MIHOC IOSIF – 16,4799%

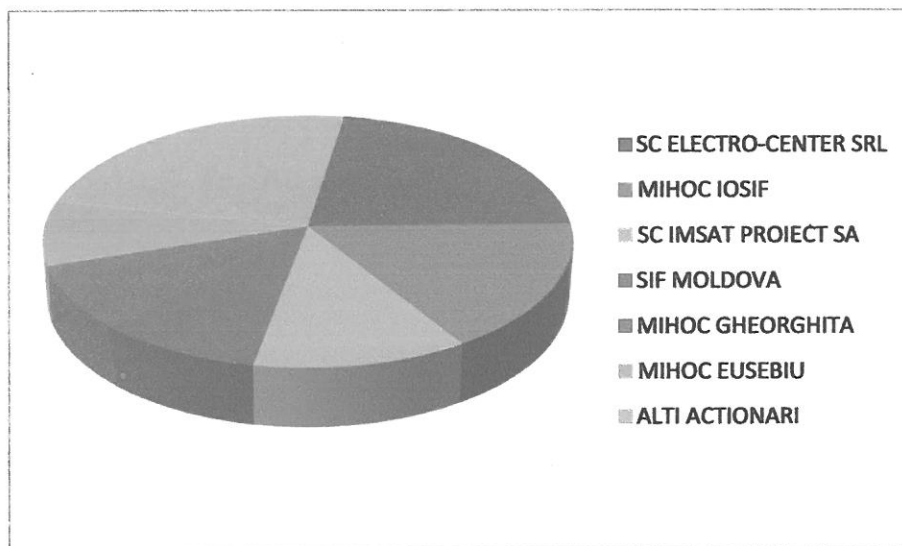
S.C. IMSAT PROIECT S.A. – 11,7449%

SIF MOLDOVA – 8,9343%

MIHOC GHEORGHITĂ – 8,2399%

MIHOC EUSEBIU – 8,2399%

ALȚI ACȚIONARI – 24,1644%



Numărul total de acțiuni este de 261.543 acțiuni, cu valoarea nominală de 13 lei /acțiune iar valoarea capitalului social este de 3.400.059 lei.

Capitalizarea bursieră la data de 25.02.2015 a fost de 1.603.258,59 lei.

Capitalizarea anticipată

Capitalizarea anticipata [cu includerea fundamentarii]: 1.790.597,81 lei

Capitalizarea anticipata a fost calculata prin inmultirea numarului de actiuni cu pretul mediu determinat prin impartirea valorii totale a tranzactiilor din ultimul an la volumul total de actiuni tranzactionate in ultimul an (01.04.2014 – 01.04.2015)

În ultimii cinci ani, nu au avut loc fuziuni sau reorganizări ale societății.

Free float

Conform prevederilor Codului Bursei de Valori București, free-float-ul reprezintă numărul de acțiuni emise de o societate și aflate în circulație, care sunt disponibile la tranzacționare. Free-float-ul exprimat în valoare absolută este estimat ca fiind numărul total de acțiuni emise de o societate, din care se elimină următoarele:

- Acțiunile la dispoziția societății (treasury stock);
- Acțiunile deținute de către stat și alte agenții guvernamentale, investitori strategici, acționari majoritari;
- Deținerile de cel puțin 30% ale societăților de asigurări, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv;
- Deținerile de cel puțin 5% ale altor categorii de investitori.

Nivelul de free-float este raportul procentual dintre numărul de acțiuni inclus în free-floatul exprimat în valoare absolută și numărul total de acțiuni emise și înregistrate în registrul acționarilor.

În cazul emitentului, calculul free float la data de 20.04.2015, este prezentat mai jos:

- | | |
|---|------------|
| - Actiuni la dispoziția societății | 0% |
| - Acțiuni deținute de către stat și alte agenții guvernamentale, investitori strategici, acționari majoritari | 0% |
| - Deținerile de cel puțin 30% ale societăților de asigurări, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv | 0% |
| - Deținerile de cel puțin 5% ale altor categorii de investitori: | |
| - S.C. ELECTRO-CENTER SRL | - 22,1967% |
| - MIHOC IOSIF | - 16,4799% |
| - S.C. IMSAT PROIECT S.A. | - 11,7449% |

- SIF MOLDOVA – 8,9343%
- MIHOC GHEORGHITĂ – 8,2399%
- MIHOC EUSEBIU – 8,2399%

Free-float-ul la data de 20.04.2015 este de 24,1644 %.

6. Conducerea societății

Emitentul este administrat într-un sistem unitar. Conducerea societății este asigurată de către un Consiliul de Administrație compus din trei membri neexecutivi. Durata mandatului administratorilor este de patru ani, fiecare dintre administratori fiind reeligibili.

Membrii în funcție ai Consiliului de Administrație sunt:

- MIHOC IOSIF – PREȘEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
- MIHOC EUSEBIU – MEMBRU AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
- MIHOC GHEORGHITĂ – MEMBRU AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

Conducerea executivă a societății este asigurată de către o echipă de directori compusă din directorul general și directorul economic. La data întocmirii prezentului memorandum, conducerea executivă este asigurată de:

- DUMEA PETRE – DIRECTOR GENERAL
- DUMEA COCA – DIRECTOR ECONOMIC

Acțiuni deținute de membrii conducerii:

- MIHOC IOSIF – 43.102 acțiuni
- MIHOC GHEORGHITĂ – 21.551 acțiuni
- MIHOC EUSEBIU – 21.551 acțiuni
- DUMEA PETRE – 799 acțiuni
- DUMEA COCA – 434 acțiuni

7. Detalii cu privire la angajați

Emitentul își respectă angajații recunoscându-le profesionalismul. Emitentul oferă condiții de angajare corecte, bazate pe competență și creează un mediu de lucru în care sunt cultivate respectul reciproc,

implicarea și încrederea. Contribuția fiecărei persoane la efortul echipei constituie o parte esențială din managementul performanței.

Numărul mediu al angajaților societății în anul 2014 a fost de 87 de persoane, din care 14 cu studii superioare 38 cu studii medii, 34 cu studii gimnaziale și 1 persoană necalificată.

Raporturile dintre managementul societății și angajați sunt cele reglementate de legislația muncii. Pe parcursul anului 2014 nu s-au înregistrat elemente, stări conflictuale de natura afectării raporturilor dintre angajator și angajați, între conducere și personalul din societate există o relație bazată pe disciplină, încredere și înțelegere reciprocă.

Gradul de sindicalizare la nivelul societății este de 100%.

8. Cota de piață / Principalii competitori

Principala piață pe care concurează emitentul este cea a producătorilor de aparatură electrică și transformatoare pentru liniile electrice de joasă și medie tensiune.

Principalii competitori în domeniul în care activează emitentul sunt:

- RETRASIB S.A. SIBIU
- ELECTROPUTERE S.A. CRAIOVA
- EXIMPROD S.A. BUZĂU
- RECOMPLAST AIT CRAIOVA
- UNIMEC S.A. BUZĂU

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

În anul 2014, structura cifrei de afaceri a fost următoarea:

GRUPĂ DE PRODUSE	VALOARE (MII LEI)	PONDEREA IN CIFRA DE AFACERI
Cleme și Armături pentru LEA	377,7	3,6%
Piese de schimb	758,8	7,36%
Scule și dispozitive	2,78	0,02%
Scurtcircuitoare mobile	1,37	0,01%
Aparataj electric	231,6	2,05%
Confecții TRAFU	414,1	4%

Reparații TRAFU <1600kVA	2600,2	24,84%
Reparații TRAFU > 1600 kVA	5799,8	55,92%
Reparații ME, CESU, TEMU	150	1,41%
Produse/servicii nenominalizate	86,1	0,76%

10. Clienți principali/ Contracte semnificative

Societatea nu are dependențe semnificative față de un singur client. Având în vedere obiectul de activitate al societății, compania are încheiate contracte de prestări servicii cu clienți de renume din domeniul energetic.

În anul 2014, principalii clienți ai societății au fost:

SC TRANSELECTRICA SA

ELECTRICA SA

E.ON ROMANIA DISTRIBUȚIE S.A.

SMART BUCUREȘTI

ENEL ROMANIA

ELECTRICA SERV

De asemenea, societatea a mai oferit servicii și altor agenți economici din sectorul energetic și firmelor specializate în construcții montaj care activează în domenii conexe sectorului energetic

11. Principalii indicatori operaționali

Structura organizatorică a companiei ELEROM S.A. ROMAN, este astfel concepută încât să acopere distinct toate funcțiunile sale. Această structură este aprobată de către Consiliul de Administrație al societății. Atașat prezentului memorandum se regăsește organigrama societății aprobată de către Consiliul de Administrație.

Societatea prestează un număr semnificativ de servicii și de asemenea produce un număr important de echipamente care îi asigură surse de venit diversificate. Stabilirea unor indicatori de performanță operaționali permite o analiză coerentă cantitativă și calitativă a activității operaționale.

Principalele produse realizate de societate sunt:

- CLEME ȘI ARMĂTURI
- APARATAJ ELECTRIC
- PIESE DE SCHIMB
- SCURTCIRCUITOARE MOBILE
- CONFECȚII TRAFU
- SCULE ȘI DISPOZITIVE

Principalele servicii prestate de societate sunt:

- REPARAȚII TRAFU
- REPARAȚII PENTRU DIVERSE UTILAJE
- DIAGNOSTICARE APARATURA ELECTRICĂ
- REVIZII APARATURĂ ȘI UTILAJE ELECTRICE
- TRATARE ȘI ANALIZE FIZICO-CHIMICE A ULEIURILOR ELECTROIZOLANTE

12. Scurtă descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Comparativ cu anul 2013, cifra de afaceri a societății a crescut în anul 2014 cu 3.934.904 lei, rezultatul operațional înregistrând de asemenea o creștere semnificativă de la 53.049 lei în anul 2013 la 779.576 lei în anul 2014. Capitalurile proprii au înregistrat o creștere de la 10.938.766 lei în anul 2013 la 11.886.052 lei în anul 2014. Activele societății au crescut de la 12.088.424 lei la 13.839.676 lei. Societatea a înregistrat profit în ultimii patru ani, managementul societății urmărind în permanență realizarea bugetelor asumate.

Conducerea societății a urmărit de asemenea optimizarea cheltuielilor, monitorizând cu atenție toate elementele de cost aferente producției realizate și serviciilor prestate. În continuare conducerea societății își propune ca obiectiv optimizarea costurilor și corelarea acestora cât mai eficientă cu producția realizată.

13. O declarație referitoare la politica și practica privind prognozele, în concordanță cu Principiile de Guvernare Corporativă pentru societățile listate pe AeRO

Politica Societății cu privire la prognoze vizează elaborarea, avizarea și execuția bugetului de venituri și cheltuieli, cu o frecvență anuală. Fundamentarea prognozelor reprezintă un complex de analize și decizii prin care managementul evaluează nivelul surselor de venituri și perioada în care urmează să se

încaseze, dimensionează categoriile de cheltuieli necesare, le prioritizează și le prevede în strânsă corelare cu perioada de încasare a veniturilor.

Proiectul bugetului de venituri și cheltuieli, se definitivează și se avizează de către conducerea executivă, urmând să fie aprobat de către Consiliul de Administrație.

Emitentul declară că are o politică cu privire la prognoze, dar acestea nu vor fi furnizate.

14. O declarație referitoare la politica și practica privind dividendele, în concordanță cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile listate pe AeRO

Emitentul declară că respectă Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile listate pe AeRO referitoare la politica și practica privind dividendele.

Beneficiul net realizat de emitent se va repartiza de către Adunarea Generală a Acționarilor la finele fiecărui exercițiu financiar. Cota de beneficiu destinată plății dividendelor se va repartiza proporțional cu numărul acțiunilor deținute de fiecare acționar. În cazul în care emitentul va înregistra pierderi, se vor analiza cauzele acestora și Adunarea Generală a Acționarilor va decide asupra modului în care se vor recupera sau suporta aceste pierderi.

Cota de beneficiu destinată plății dividendelor se va repartiza proporțional cu numărul acțiunilor deținute de fiecare acționar.

Potrivit Legii Pieței de Capital, acestea se plătesc în termenul stabilit de Adunarea Generală, dar nu mai târziu de 6 luni de la data aprobării situațiilor financiare anuale aferente fiecărui exercițiu financiar încheiat.

În cazul în care Adunarea Generală nu stabilește un termen de plată, dividendele se vor datora la plată în maximum 30 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial Partea a IV-a, a hotărârii Adunării Generale de stabilire a dividendelor distribuite.

15. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de către Consiliul de Administrație

Emitentul promovează o creștere profitabilă prin atingerea obiectivelor financiare. Obiectivele emitentului vizează consolidarea pe piața serviciilor și produselor electrice.

Scopul conducerii companiei este de a crește valoarea companiei în beneficiul acționarilor și al angajaților.

În acest sens, managementul întreprinde activități de dezvoltare a activității companiei prin participarea la licitații care să asigure un flux constant de venituri și de asemenea se pune accentul pe dezvoltarea de

servicii de reparații și modernizări, recondiționări și etanșări de transformatoare electrice. Conducerea societății este preocupată pentru menținerea unui înalt standard de calitate pentru produsele și serviciile furnizate clienților.

Măsurile de eficientizare ale costurilor includ, fără a se limita la:

- Identificarea de furnizori alternativi pentru materialele utilizate
- Proces de selecție de oferte pentru achizițiile de materiale
- Urmărire strictă a costurilor realizate versus cele estimate

16. Factori de risc

Riscurile sunt clasificate în două categorii principale, în funcție de posibilitatea diminuării sau evitării lor de către agentul economic sau de către investitori.

Riscurile sistematice sunt cele inerente întregii piețe sau întregului segment al pieței pe care acționează emitentul și nu pot fi evitate de investitori prin diversificarea portofoliului.

Riscul de piață constă în posibilitatea ca portofoliul investitorului să se diminueze datorită fluctuațiilor zilnice ale prețurilor. Acțiunile sunt oprite de la tranzacționare în cazul în care emitenții raportează evenimente deosebite. Un asemenea eveniment poate limita posibilitatea investitorilor de a vinde acțiunile în orice moment dorit și induce riscul unei pierderi de valoare după reluarea tranzacționării.

Riscul politic constă în posibilitatea ca guvernul țării să-și schimbe brusc și neașteptat politicile. Acest risc include și riscul de țară, care vizează posibilitatea ca aceasta să nu-și poată onora angajamentele financiare, afectând toate instrumentele financiare interne, cât și unele instrumente externe.

Totuși, datorita faptului ca in prezent Romania este membru al Uniunii Europene, iar tendința în materie legislativă este de a se alia la legislația europeană se diminueaza acest risc.

Conformarea la cadrul legislativ și modificări ale cadrului legislativ. Emitentul se află sub incidența cadrului legislativ din România. Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta cadrul de reglementare aplicabil. În plus, legile, regulamentele și politicile se modifică periodic, iar asemenea modificări pot afecta activitatea desfășurată de emitent. Factorul de risc legislativ specific sectorului în care emitentul își desfășoară activitatea, este reprezentat de politica fiscală, emisă de Ministerul Finanțelor.

Riscul de inflație și riscul dobânzii afectează costul de oportunitate. Este necesar ca deținătorii de acțiuni să ia în considerare faptul că rata inflației poate fluctua și că operațiunile, condițiile financiare și rezultatele emitentului pot fi afectate. De asemenea, investitorii trebuie să țină seama de aceste riscuri în calculul profitului real, neinflaționat.

Globalizare. Factorii globali variabili, uneori imposibil de prevăzut sau de controlat, precum schimbările tehnologice radicale, concurența, evenimentele catastrofice sau condițiile economice generale, pot să influențeze activitatea emitentului sau cursul acțiunilor.

Riscurile nesistematice afectează numai anumite companii sau active (riscuri specifice).

Riscul de preț este specific acțiunilor listate și constă în posibilitatea ca unele titluri să intre în declin în viitor. Prețul de piață al acțiunilor poate fi volatil și poate înregistra scăderi semnificative și bruște, în consecință, investițiile acționarilor emitentului pot fi afectate în mod negativ. Scăderile de preț pot fi determinate de o multitudine de factori cum ar fi: diferența dintre rezultatele anunțate de emitent și estimările analiștilor, parteneriate strategice, contracte importante, precum și ca urmare a volatilității generale care poate caracteriza Bursa de Valori București la un moment dat.

Potențialii investitori în companiile listate pe AeRO trebuie să fie în cunoștință de cauză cu privire la faptul ca un sistem alternativ de tranzacționare este o piață desemnată în principal pentru companii de mai mici dimensiuni și start-up-uri, pentru care există tendința să se atașeze un risc investitional mai ridicat decât pentru companiile admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Sistemul alternativ de tranzacționare nu este o piață reglementată în sensul Directivelor Europene și a legislației românești privind piața de capital, însă este reglementată prin regulile și cerințele stabilite de BVB. Sistemul alternativ a fost înființat de BVB cu scopul de a oferi o piață cu mai puține cerințe de raportare din partea emitenților, dar în același timp cu un nivel suficient de transparență pentru investitori, pentru a-i motiva să tranzacționeze.

Cerințele post-listare pentru companiile de pe AeRO sunt mai puțin stricte față de Piața Reglementată.

BVB are caracteristici specifice în ceea ce privește lichiditatea și volatilitatea pieței și a valorii titlurilor cotate. Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra prețului de tranzacționare al acțiunilor.

Riscurile operaționale însumează toate riscurile pe care compania și le asumă în demersul de a opera într-un domeniu sau industrie. Este riscul rămas după eliminarea celui financiar și a celor sistematice. El ține cont de posibilitatea eșecului privind procedurile interne, staff-ul și sistemul intern. Este un risc determinat de posibilitatea ratării afacerilor datorită erorilor umane.

Atragerea și păstrarea angajaților calificați. Nereușita în a atrage un număr suficient de mare de personal calificat corespunzător, migrarea, neadaptarea sau scăderea pieței de personal, dar și creșterea costurilor cu personalul, sunt riscuri care ar putea afecta activitatea desfășurată de emitent. Concurența în privința atragerii de personal calificat este ridicată.

Riscuri legate de strategia de dezvoltare a emitentului. Orice dezvoltare implica riscuri, legate de eficiența proiectelor. Piața pe care își desfășoară activitatea emitentul este o piață afectată de importurile de utilaje și materii prime care pot afecta prețurile produselor și serviciilor furnizate de către emitent prin creșteri repetate, afectându-i astfel strategia de dezvoltare.

Riscul de lichiditate. Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient. Datorită naturii activității desfășurate, societatea urmărește să aibă asigurat un cash-flow satisfăcător.

17. Informații cu privire la oferte de valori mobiliare derulate în perioada de 12 luni anterioară listării

În ultimele 12 luni anterioare întocmirii prezentului memorandum (01.04.2014- 01.04.2015), societatea nu a derulat operațiuni de ofertă de valori mobiliare.

18. Planuri legate de operațiuni viitoare pe piața de capital, dacă există

NU ESTE CAZUL

19. Litigii

NU ESTE CAZUL

20. Numele auditorilor daca este cazul

Situațiile financiare ale emitentului sunt auditate de către o comisie de cenzori compusă din d-nii RĂFĂILĂ VASILE, BURCĂ FLORIN și FLOAREA CONSTANTIN.

21. Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute :

Nu este cazul

Anexe:

1. Actul constitutiv al societatii - copie

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, dacă a fost întocmit.

Contul de profit și pierdere (lei)	2011	2012	2013	2014
Cifra de afaceri	10.169.498	11.607.134	6.627.023	10.561.927
Cheltuieli din exploatare	10.520.632	11.715.131	6.983.346	11.187.163
Rezultat operațional	372.631	630.040	53.049	779.576
Rezultat financiar	79.157	44.835	13.392	5.371
Rezultat brut	451.788	674.875	66.441	784.947
Rezultat net	384.841	568.428	44.809	644.607
Rezultat net/acțiune	1,47	2,17	0,17	2,46

3. Sinteza poziției financiare / bilanțul, cu includerea rezultatelor parțiale, cu explicația variațiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual și ultimul semestrial, dacă a fost întocmit.

	2011	2012	2013	2014
ELEMENTE DE ACTIV				
ACTIVE IMOBILIZATE	4.011.216	3.845.073	3.446.133	3.371.625
ACTIVE CIRCULANTE	8.275.975	9.183.899	8.642.291	10.468.051
CHELTUIELI IN AVANS	0	0	0	0
TOTAL ACTIV	12.287.191	13.028.972	12.088.424	13.839.676
ELEMENTE DE PASIV				
CAPITALURI PROPRII	10.325.529	10.893.956	10.938.766	11.886.052
DATORII TOTAL	1.260.985	1.097.711	695.912	1.248.860
DATORII SUB UN AN	1.260.985	1.097.711	695.812	1.248.860
DATORII PESTE UN AN	0	0	0	0
PROVIZIOANE	498.274	910.804	403.245	704.764
VENITURI IN AVANS	202.403	126.501	50.601	0
TOTAL PASIV	12.287.191	13.028.972	12.088.424	13.839.676

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

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE(LEI)	2015	2016	2017
CIFRA DE AFACERI	10.800.000	11.000.000	11.600.000
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	10.000.000	10.000.000	10.400.000
REZULTAT OPERAȚIONAL	800.000	1.000.000	1.200.000
REZULTAT FINANCIAR	10.000	10.000	10.000
REZULTAT BRUT	810.000	1.010.000	1.210.000
REZULTAT NET	680.400	848.400	1.016.400
REZULTAT NET PE ACȚIUNE (LEI)	2,60	3,24	3,89

5. Decizia organului statutar privind tranzacționarea pe AeRO - Hotărârea nr. 155 din data de 22.01.2015, atașată prezentei.

Emitentul declară că își asumă responsabilitatea pentru informațiile cuprinse în Memorandum.

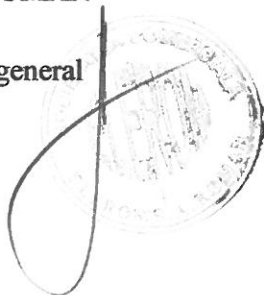
După cunoștințele sale și cu luarea în considerare a diligențelor depuse de emitent în vederea asigurării realității, exactității, acurateții, precum și a caracterului complet al informațiilor, emitentul declară că informațiile cuprinse în Memorandum reflecta cu acuratețe și complet faptele și situația emitentului și sunt în conformitate cu realitatea și că nu au fost facute omisiuni de natura să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

Consultantul Autorizat declară că, după cunoștințele sale, informațiile cuprinse în Memorandum sunt în conformitate cu realitatea și că nu au fost facute omisiuni de natura să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

EMITENT

S.C. ELEROM S.A. ROMAN

Dumea Petre - director general



SSIF BROKER S.A.

CONSULTANT AUTORIZAT

SSIF BROKER S.A.

Grigore Chiș - director general



Consultant Autorizat AeRO