



# Gencor Industries, Inc

## Gencor Industries

**Gencor** — ведущий производитель асфальтобетонных заводов, установок по рекультивации почв, систем сжигания и систем теплопередачи для дорожного и автомагистрального строительства. Более века **Gencor** сотрудничает с подрядчиками по строительству автомагистралей, разрабатывая инновационные технологии, которые определяют стандарты в этой отрасли.

Группа компаний **Gencor** обеспечивает неоспоримое преимущество в дорожном и автомагистральном строительстве, производя оборудование и комплектующие высочайшего качества, а также предоставляя наилучшую послепродажную поддержку и обучение клиентов.

**Gencor** состоит из группы компаний и ниже приводиться ознакомительное описание каждой.

**GENCOR INDUSTRIES**  
**GENERAL COMBUSTION**  
**BITUMA**  
**HY-WAY HEAT**  
**H&B BATCH PLANTS**  
**THERMOTEC SYSTEMS**  
**BLAW KNOX**



# СЕМЬЯ GENCOR

## НАШИ КОМПАНИИ

<https://www.gencor.com/companies/>

### GENCOR INDUSTRIES

Gencor — ведущий производитель асфальтобетонных заводов, установок по рекультивации почв, систем сжигания и систем теплопередачи для дорожного и автомагистрального строительства. Более века Gencor сотрудничает с подрядчиками по строительству автомагистралей, разрабатывая инновационные технологии, которые определяют стандарты в этой отрасли. Группа компаний Gencor обеспечивает неоспоримое преимущество в дорожном и автомагистральном строительстве, производя оборудование и комплектующие высочайшего качества, а также предоставляя наилучшую послепродажную поддержку и обучение клиентов. Штаб-квартира Gencor расположена в Центральной Флориде, компания располагает двумя современными производственными площадками, обслуживающими Северную Америку, Европу, Ближний Восток и Азию.



### БИТУМА

Компания Bituma, входящая в группу компаний Gencor, продолжает традицию создания самых мощных и инновационных систем хранения горячих смесей в отрасли. Уделяя всё больше внимания длительному хранению и заботе об окружающей среде, Bituma продолжает оставаться на переднем крае технологий, предлагая такие решения, как уплотнения THERMOTITE и системы улавливания синего дыма.



### ЗАВОДЫ ПО ПРОИЗВОДСТВУ Н&В-КОМПОНЕНТОВ

Будучи старейшим в мире производителем асфальтосмесительных установок, компания H&B установила более 3000 установок по всему миру — больше, чем любой другой производитель. Будучи старейшим членом семейства Gencor, H&B — самое известное имя в асфальтобетонной промышленности, известное своими передовыми инженерными решениями и прочными конструкциями. Эти массивные установки способны производить до 600 тонн горячей асфальтобетонной смеси в час, обладая невероятной гибкостью, позволяющей производить более 250 вариантов рецептур и составов смесей в соответствии с индивидуальными требованиями.



### БЛАУ НОКС

Бренд Blaw-Knox существует уже более века, с 1929 года, когда компания выпустила свое первое дорожное оборудование. Впоследствии Blaw-Knox выпустила широкую линейку асфальтоукладочных машин, что помогло компании завоевать завидную репутацию в сегменте укладки дорожных покрытий в Северной Америке.



[Посетить веб-сайт](#)

### ОБЩЕЕ ГОРЕНIE

Уделяя особое внимание топливной эффективности и надежности, компания General Combustion постоянно стремится к повышению эксплуатационной экономичности за счет продуманной конструкции и передовых систем управления процессами, которые создают идеальное сочетание формы и функциональности. Компания General Combustion разработала системы сжигания, способные преобразовывать практически любое топливо в энергию или сжигать несколько видов топлива одновременно. Будь то традиционные виды топлива, такие как нефть или уголь, синтетическое топливо или твердое топливо, General Combustion разработала систему, которая выходит за рамки обычных, постоянно расширяя границы возможного.



### HY-WAY HEAT

Компания Hy-Way является ведущим поставщиком оборудования для обработки термальной жидкости с 1947 года. Системы нагрева и хранения термальной жидкости Hy-Way, обслуживающие как промышленные, так и асфальтовые рынки, доказали свою надежность, высокую эффективность и долговечность в сотнях промышленных применений по всему миру. Компания предлагает широкий ассортимент систем хранения, нагрева и перекачки для удовлетворения потребностей растущего промышленного применения по всему миру.



### ТЕРМОТЕХ СИСТЕМ

Являясь частью Gencor Industries, Inc., компания Thermotech Systems опирается на вековой опыт в области технологий горения, термодинамики и автоматизации управления. Наш успех легко оценить по тому факту, что у Thermotech больше проверенных на практике установок, чем у любого другого производителя. Технологии, опыт и инновации в решении экологических задач сделали Thermotech Systems Corporation лидером в производстве оборудования для рекультивации почв.

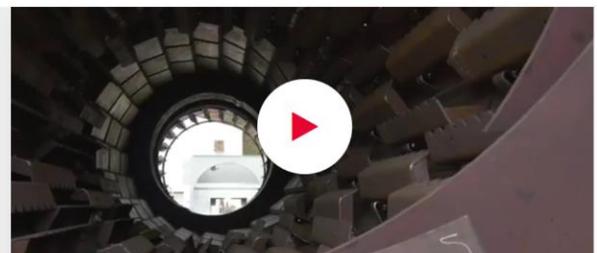


# GENCOR VIDEOS

<https://www.gencor.com/media/>



GENCOR MANUFACTURING ORLANDO, FL



GENCOR MANUFACTURING MARQUETTE, IA

Текущая ситуация с **Gencor Industries** обусловлена рядом факторов, которые несут значительный потенциальный риск. Невзирая на это, компания заслуживает внимания. При этом, факторы риска необходимо брать в расчет.

## В документах Компании говориться следующее:

### FORM 8-K

November 1, 2024

<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/64472/000119312524252594/d916995d8k.htm>

#### Пункт 4.01. Изменения в составе сертифицированного бухгалтера регистрата.

1 ноября 2024 года компания Gencor Industries, Inc. (далее – «Компания») получила уведомление о том, что MSL, PA («MSL»), независимая зарегистрированная аудиторская фирма Компании, заключила сделку с Forvis Mazars, LLP («Forvis Mazars»), в рамках которой Forvis Mazars приобрела практически все активы MSL, а практически все партнёры и сотрудники MSL присоединились к Forvis Mazars. В результате, 1 ноября 2024 года, Совет директоров Компании («Совет») по рекомендации Аудиторского комитета Совета директоров распустил MSL и назначил Forvis Mazars независимой зарегистрированной аудиторской фирмой Компании.

Аудиторские заключения MSL о консолидированной финансовой отчетности Компании и системе внутреннего контроля за финансовой отчетностью за финансовые годы, закончившиеся 30 сентября 2023 года и 30 сентября 2022 года, не содержали отрицательного мнения или отказа от выражения мнения и не содержали оговорок или модификаций относительно неопределенности, области аудита или принципов бухгалтерского учета. В течение финансовых лет, закончившихся 30 сентября 2023 года и 30 сентября 2022 года, а также промежуточный период до 30 июня 2024 года, у Компании не возникало разногласий с MSL по каким-либо вопросам принципов или практики бухгалтерского учета, раскрытия информации в финансовой отчетности, области или процедуры аудита, которые, если бы не были разрешены к удовлетворению MSL, побудили бы компанию сослаться на них в своем отчете о консолидированной финансовой отчетности за эти годы.

В течение двух последних финансовых лет Компании, закончившихся 30 сентября 2023 г. и 30 сентября 2022 г., и в промежуточный период до 30 июня 2024 г., ни Компания, ни кто-либо от ее имени не консультировались с Forvis Mazars относительно (i) применения принципов бухгалтерского учета к определенной сделке, как завершенной, так и предлагаемой, или типа аудиторского заключения, которое может быть вынесено по консолидированной финансовой отчетности Компании, или (ii) любого вопроса, который был либо предметом разногласий (как описано в пункте 304(a)(1)(iv) Положения SK и связанных с ним инструкциях), либо событием, подлежащим отчетности (как описано в пункте 304(a)(1)(v) Положения SK).

Компания предоставила MSL копию заявлений, сделанных в настоящем пункте 4.01. В качестве приложения 16.1 к настоящей форме 8-K приложено письмо MSL в Комиссию по ценным бумагам и биржам от 7 ноября 2024 года, в котором говорится о согласии с этими заявлениями.

### FORM 8-K

January 3, 2025

<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/64472/000119312525004061/d884845d8k.htm>

#### Пункт 3.01. Уведомление об исключении из листинга или несоответствии правилу или стандарту непрерывного листинга; передача листинга.

17 декабря 2024 года компания Gencor Industries, Inc. (далее — «Компания») подала в Комиссию по ценным бумагам и биржам (далее — «SEC») уведомление о несвоевременной подаче отчетности по форме 12b-25, в котором указала, что подача ее годового отчета по форме 10-K за год, закончившийся 30 сентября 2024 года (далее — «Форма 10-K»), будет отложена, а также причины задержки. 3 января 2025 года Компания получила уведомление («Уведомление о просрочке») от NYSE Regulation («NYSE»), в котором указано, что Компания не соблюдает стандарты листинга NYSE American LLC («NYSE American») в связи с тем, что она не подала форму 10-K в SEC до 31 декабря 2024 года, окончания периода продления, предусмотренного формой 12b-25, и теперь подпадает под процедуры, изложенные в разделе 1007 Руководства для американских компаний NYSE.

NYSE сообщила Компании, что, согласно правилам NYSE American, у Компании есть шесть месяцев с даты подачи формы 10-K 31 декабря 2024 года, чтобы восстановить соответствие стандартам листинга NYSE American, подав форму 10-K в Комиссию по ценным бумагам и биржам США (SEC). NYSE также отметила, что если Компания не подаст форму 10-K в течение шести месяцев, NYSE может по своему усмотрению продлить срок подачи формы 10-K еще на шесть месяцев, в зависимости от конкретных обстоятельств Компании. В Уведомлении о просрочке также указано, что NYSE может, тем не менее, начать процедуру делистинга в любое время, если сочтет это оправданным.

В настоящее время Компания планирует подать форму 10-K в течение шестимесячного срока, предусмотренного Уведомлением о просрочке; однако нет никаких гарантий, что форма 10-K будет подана в течение этого срока.

## FORM 8-K

February 13, 2025

<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/64472/000119312525030825/d870075d8k.htm>**Пункт 4.01. Изменения в составе сертифицированного бухгалтера регистрата.****(а) Пишение лицензии независимой зарегистрированной аудиторской фирмы**

13 февраля 2025 года Совет директоров Компании («Совет») по рекомендации Аудиторского комитета Совета директоров Gencor Industries, Inc. («Компания») уволил Forvis Mazars, LLP («Forvis Mazars») с должности независимой зарегистрированной аудиторской фирмы Компании. Решение вступило в силу немедленно.

С 1 ноября 2024 г. по 13 февраля 2025 г., в течение периода, в течение которого Forvis Mazars была привлечена в качестве независимой зарегистрированной аудиторской фирмы Компании, не возникало разногласий с Forvis Mazars по любому вопросу принципов или практики бухгалтерского учета, раскрытия финансовой отчетности или объема или процедуры аудита, которые разногласия, если бы не были разрешены к удовлетворению Forvis Mazars, заставили бы Forvis Mazars ссылаться на предмет разногласий, как он определен в пункте 304 Положения SK, в связи с любыми отчетами, которые он мог бы выпустить, и не было «событий, подлежащих отчету», как этот термин описан в пункте 304 Положения SK, за исключением указанных ниже случаев. Forvis Mazars не выдавала никаких отчетов по консолидированной финансовой отчетности Компании или внутреннему контролю Компании за финансовой отчетностью.

В ходе аудита за год, закончившийся 30 сентября 2024 года, который еще не завершен, руководством по согласованию с Forvis Mazars были выявлены существенные недостатки в системе внутреннего контроля Компании за финансовой отчетностью, как ранее обсуждалось в форме NT 10-K Компании, поданной в Комиссию по ценным бумагам и биржам 17 декабря 2024 года. Существенные недостатки были обусловлены (i) общими средствами контроля информационных технологий, (ii) средствами контроля за системными и организационными отчетами ключевых сторонних поставщиков услуг, (iii) средствами контроля за процессом закрытия периода и (iv) мониторингом системы внутреннего контроля Компании.

Компания предоставила Forvis Mazars копию заявлений, указанных в настоящем пункте 4.01. В качестве приложения 16.1 к настоящей форме 8-K приложено письмо Forvis Mazars в Комиссию по ценным бумагам и биржам от 20 февраля 2025 года.

**(б) Привлечение новой независимой зарегистрированной аудиторской фирмы**

Совет директоров по рекомендации Аудиторского комитета Совета директоров утвердил назначение Berkowitz Pollack Brant Advisors + CPAs («БРВ») в качестве новой независимой зарегистрированной аудиторской фирмы Компании. Назначение вступило в силу 20 февраля 2025 года после завершения процедур принятия клиентов БРВ.

## FORM 8-K

June 24, 2025

<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/64472/000119312525149714/d68871d8k.htm>**Пункт 3.01. Уведомление об исключении из листинга или несоответствии правилу или стандарту непрерывного листинга; передача листинга.**

Как сообщалось ранее, 3 января 2025 года компания Gencor Industries, Inc. («Компания») получила уведомление («Уведомление о просрочке») от NYSE Regulation («NYSE»), в котором указано, что Компания не соответствует стандартам листинга NYSE American LLC («NYSE American») в связи с тем, что она не подала свой годовой отчет по форме 10-K за год, закончившийся 30 сентября 2024 года («Форма 10-K») в Комиссию по ценным бумагам и биржам («SEC») до 31 декабря 2024 года, окончания периода продления, предусмотренного формой 12b-25, и, как следствие, подпадает под процедуры, изложенные в разделе 1007 Руководства для американских компаний NYSE.

NYSE сообщила Компании, что, согласно правилам NYSE American, у Компании есть первоначальный шестимесячный срок с даты подачи формы 10-K 31 декабря 2024 года, чтобы восстановить соответствие стандартам листинга NYSE American, подав форму 10-K и любые последующие отложенные документы в Комиссию по ценным бумагам и биржам (SEC). NYSE также сообщила Компании, что NYSE может по своему усмотрению продлить срок до шести месяцев для восстановления соответствия требованиям, в зависимости от конкретных обстоятельств Компании.

10 июня 2025 года Компания подала в NYSE запрос на продление срока действия, запрашивая дополнительное время для восстановления соответствия американским стандартам листинга NYSE. Хотя Компания планирует подать форму 10-K в течение первоначального шестимесячного периода, предоставленного Уведомлением о просрочке, Компания запросила продление срока действия, чтобы предоставить ей дополнительное время для координации завершения квартальных отчетов по форме 10-Q за квартальные периоды, закончившиеся 31 декабря 2024 года и 31 марта 2025 года. 24 июня 2025 года Компания получила письмо («Уведомление о продлении срока действия») от NYSE, в котором сообщалось, что NYSE приняла запрос на продление срока действия, предоставив Компании плановый период до 19 августа 2025 года («Новый срок устранения просроченной задолженности») для подачи отчетов о просрочке.

Сотрудники NYSE будут периодически проверять Компанию на предмет соблюдения контрольных показателей, указанных в плане, и если Компания не добьется прогресса в соответствии с планом в течение планового периода или если Компания не завершит свои отчеты о просроченной задолженности к концу максимального 12-месячного периода устранения неполадок 30 декабря 2025 года, сотрудники NYSE инициируют процедуру делистинга по мере необходимости.

В настоящее время Компания планирует подать форму 10-K в течение первоначального шестимесячного периода, а также квартальные отчеты по форме 10-Q за квартальные периоды, заканчивающиеся 31 декабря 2024 г. и 31 марта 2025 г. к Новому крайнему сроку исправления; однако нет никаких гарантий, что просроченные отчеты будут поданы в течение этих периодов.

27 июня 2025 года Компания опубликовала пресс-релиз, сообщающий о получении Уведомления о продлении, копия которого прилагается к настоящему документу в качестве Приложения 99.1.

В итоге, **FORM 10-K** был подан в Июне 2025 (June 27, 2025).

**FORM 10-K For the Fiscal Year Ended September 30, 2024**

<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/64472/000119312525150836/d877455d10k.htm>

**Далее, сообщается следующее:**

**FORM 8-K**

**June 24, 2025**

<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/64472/000119312525149714/d68871d8k.htm>

**GENCOR ОБЪЯВЛЯЕТ О ПРИНЯТИИ ПЛАНА СООТВЕТСТВИЯ NYSE AMERICAN**

<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/64472/000119312525149714/d68871dex991.htm>

**GENCOR ОБЪЯВЛЯЕТ О ПРИНЯТИИ ПЛАНА СООТВЕТСТВИЯ NYSE AMERICAN**

27 июня 2025 г. (PRIME NEWSWIRE) — Компания Gencor Industries, Inc. («Компания» или «Gencor») (NYSE American: GENC) сегодня объявила о том, что NYSE American LLC («NYSE American») уведомила Компанию о том, что Регулятор NYSE («NYSE») принял запрос Компании на продление срока для восстановления соответствия Разделам 134 и 1101 стандартов листинга NYSE American, предоставив Компании плановый период до **19 августа 2025** г. («Новый срок устранения») для подачи просроченных отчетов.

Компания запросила продление, чтобы предоставить ей дополнительное время для координации завершения своих квартальных отчетов по форме 10-Q за квартальные периоды, закончившиеся 31 декабря 2024 г. и 31 марта 2025 г. Хотя в настоящее время Компания не соответствует стандартам продолжения листинга NYSE American в результате несвоевременной подачи в Комиссию по ценным бумагам и биржам своего годового отчета по форме 10-K за год, закончившийся 30 сентября 2024 г., а также своих квартальных отчетов по форме 10-Q за квартальные периоды, закончившиеся 31 декабря 2024 г. и 31 марта 2025 г., ее листинг продолжается в соответствии с продлением. Компания будет подвергаться периодическим проверкам со стороны NYSE в течение периода продления. Несспособность достичь прогресса в соответствии с планом или восстановить соответствие стандартам продолжения листинга к концу периода продления может привести к делистингу Компании с NYSE American.

В настоящее время Компания планирует подать свой годовой отчет по форме 10-K за год, закончившийся 30 сентября 2024 года, в течение первоначального шестимесячного периода, а также свои квартальные отчеты по форме 10-Q за квартальные периоды, закончившиеся 31 декабря 2024 года и 31 марта 2025 года, к Новому крайнему сроку устранения задолженности. Однако нет никаких гарантий, что просроченные отчеты будут поданы в течение этих периодов.

Опираясь на некоторые факты, **Gencor** относительно интересная компания с некоторыми текущими проблемами соблюдения стандартов листинга.

**Дальнейший ход событий, невозможно предугадать...**

## Некоторая информация из FORM 10-K

### FORM 10-K For the Fiscal Year Ended September 30, 2024

<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/64472/000119312525150836/d877455d10k.htm>

**Gencor** — ведущий производитель тяжёлой техники, используемой для производства оборудования и материалов для дорожного строительства, а также оборудования для контроля окружающей среды.

Основная продукция Компании включает асфальтоукладчики, заводы по производству горячих асфальтобетонных смесей, системы сжигания и системы теплопередачи жидкости.

Продукция Компании производится на трёх заводах в США.

#### Компания отмечает следующий факт:

Отрасль остаётся достаточно концентрированной, и на рынках большинства продуктовых линеек Компании конкурирует небольшое количество компаний. Основными конкурентными факторами являются качество, цена, сроки поставки, доступность и технологические возможности. Компания считает, что производит оборудование высочайшего качества в отрасли. Кроме того, Компания считает, что надёжность её продукции, узнаваемость бренда, ценообразование и послепродажная техническая поддержка являются другими важными факторами, позволяющими Компании эффективно конкурировать.

Клиенты Компании не сосредоточены в каком-либо конкретном географическом регионе, а в основном в дорожном строительстве и строительстве автомагистралей.

По состоянию на 30 сентября 2024 года Компания располагала денежными средствами и их эквивалентами на сумму **25 482 000** долларов США, а также рыночными ценными бумагами на сумму **89 927 000** долларов США. Рыночные ценные бумаги инвестированы через профессиональную инвестиционную управляющую компанию. Ценные бумаги могут быть в любой момент переведены в денежные средства и их эквиваленты.

На **30 сентября 2024** года объем невыполненных заказов Компании составил **72,2** млн долларов США по сравнению с **75,8** млн долларов США по состоянию на **30 сентября 2023** года. Оборотный капитал Компании составил **182,2** млн долларов США по состоянию на **30 сентября 2024** года против **164,8** млн долларов США по состоянию на **30 сентября 2023** года.

Компания сталкивается со следующими рисками и проблемами, связанными с невыполнением обязательств по предоставлению отчетности в Комиссию по ценным бумагам и биржам США (SEC), в том числе:

- Компания может не подать все отчеты о просроченных платежах к 19 августа 2025 года, и нет никаких гарантий, что NYSE предоставит Компании дополнительную дискреционную отсрочку для восстановления соответствия;
- NYSE может начать процедуру делистинга в любое время, если сочтет, что того требуют обстоятельства;
- Компания может не устранить существенные недостатки в своем внутреннем контроле за финансовой отчетностью, и в будущем могут быть выявлены другие существенные недостатки, которые могут отрицательно повлиять на точность и своевременность финансовой отчетности Компании; и
- Несвоевременная подача отчетов в Комиссию по ценным бумагам и биржам (SEC) и непредоставление текущей финансовой информации компании оказали и могут продолжать оказывать понижательное давление на стоимость акций компании.

Если Компания не сможет подать все отчеты о просроченных платежах до 19 августа 2025 года и NYSE не предоставит Компании дополнительную отсрочку по своему усмотрению для восстановления соответствия требованиям, или если NYSE определит иные обстоятельства, требующие этого, наши обыкновенные акции могут быть исключены из листинга. Если NYSE American исключит обыкновенные акции Компании из листинга на своей бирже, Компания может столкнуться с ограниченным доступом к рыночным котировкам своих обыкновенных акций и снижением их ликвидности.

Также, Gencor отмечает:

Спрос на продукцию Компании зависит от общей экономической ситуации, в частности, от федерального и регионального финансирования строительства автомагистралей и дорог.

15 ноября 2021 года президент Байден подписал пятилетний законопроект об инфраструктурных инвестициях и рабочих местах стоимостью 1,2 триллиона долларов, который включает в себя новые расходы в размере 550 миллиардов долларов и повторное выделение 650 миллиардов долларов ранее выделенных средств. Закон о строительстве автомагистралей, мостов и дорог страны предусматривает выделение 110 миллиардов долларов. Срок действия Закона о строительстве автомагистралей и мостов истекает 30 сентября 2026 года.

Следует обратить внимание на тот факт, что Компанию возглавляет относительно возрастная и опытная группа менеджеров:  
**ДИРЕКТОРА, ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ДИРЕКТОРА И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ**

**PART III**

**ITEM 10 DIRECTORS, EXECUTIVE OFFICERS AND CORPORATE GOVERNANCE**

**Directors and Executive Officers**

The following table sets forth the names and ages of all of our directors and executive officers as of June 27, 2025. Our Executive Officers are appointed by the Board of Directors.

Name	Age	Position	First Became a Director	First Became an Executive Officer
E.J. Elliott	96	Executive Chairman	1968	1968
Marc G. Elliott	59	President	2007	1993
Dennis B. Hunt	68	Senior Vice President – Sales		2008
Eric E. Mellen	57	Chief Financial Officer		2012
General John G. Coburn	83	Director	2019	
Walter A. Ketcham, Jr.	76	Director	2021	
Thomas A. Vecchiolla	70	Director	2021	

Вопрос, который напрашивается: **есть ли у Компании кадры на замену, подготовленные самой Компанией?**

Если таковых нет, Компания может столкнуться с трудностями.

Развитие событий может быть следующим:

Первый вариант - компанию могут возглавить менее опытные кадры, имеющиеся в Компании.

Второй вариант – Компания может начать поиск менеджеров за пределами Компании и даже отрасли, что дает повод рассуждать о компетентности этих новоиспеченных менеджеров в данном бизнесе.

Третий вариант – Компания может быть продана.

Ниже, приводится таблица, где указаны Вознаграждения руководителей.

## Компания сообщает:

В настоящее время мы не предоставляем опционы на акции или аналогичные вознаграждения, имеющие характеристики опционов («аналогичные вознаграждения»), а в течение финансового года, закончившегося 30 сентября 2024 года, мы не предоставляли их.

# Вознаграждение руководителей

### ITEM 11 EXECUTIVE COMPENSATION

#### Executive Officer Compensation

The following table presents summary information regarding the total compensation awarded to, earned by and paid to our named executive officers for the fiscal years ended September 30, 2024 and 2023.

**Summary Compensation Table for Fiscal Years 2023 and 2024**

Name and Principal Position	Fiscal Year	Salary (\$)	Bonus (\$)	Stock Awards (\$)	All Other Compensation (\$)	Total (\$)
Marc G. Elliott, President	2024	\$950,000	0	0	\$ 9,319	\$959,319
	2023	\$950,000	0	0	\$ 9,319	\$959,319
E.J. Elliott, Executive Chairman	2024	\$600,000	0	0	\$ 7,000	\$607,000
	2023	\$600,000	0	0	\$ 7,000	\$607,000
Dennis B. Hunt, SVP Sales	2024	\$500,000	0	0	\$ 8,220	\$508,220
	2023	\$447,500	\$100,000	0	\$ 9,783	\$557,283

The amounts reported under All Other Compensation represent employer contributions to the Company's 401(k) Plan on behalf of the Executive Officers and personal use of a company vehicle.

## Взыскание вознаграждения руководителя

Мы приняли Политику возврата средств, которая позволяет нам взыскать всю или часть любого вознаграждения, основанного на результатах деятельности, полученного руководителем, на которого распространяется действие Политики, начиная с 2 октября 2023 года, включая премии в виде акций, в случае пересчета нашей финансовой отчетности в результате ошибок, упущений или мошенничества. Сумма, подлежащая взысканию, будет равна сумме, на которую соответствующее вознаграждение превышает сумму, подлежащую выплате, если бы финансовая отчетность была первоначально подана в пересчитанном виде.

## И вот следующий вопрос:

Как, теоретически, может поступить новое руководство Компании?

Базовые оклады, бонусы и их увеличение, это только одна сторона медали. Другая сторона, показывает, что Компания располагает относительно немалыми объемами Денежных средств и Портфелем ценных бумаг.

По состоянию на September 30, 2024

<b>GENCOR INDUSTRIES, INC.</b> <b>Consolidated Balance Sheets</b> <b>As of September 30, 2024 and 2023</b>		
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>ASSETS</b>		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 25,482,000	\$ 17,031,000
Marketable securities at fair value (cost of \$88,777,000 at September 30, 2024 and \$85,514,000 at September 30, 2023)	89,927,000	84,252,000
 Total liabilities	 11,980,000	 14,341,000

В совокупности, это более **\$115** млн

За вычетом Общих обязательств, только из этих статей Баланса, мы получим более **\$100** млн, что составляет около **50%** Рыночной капитализации Компании на текущий момент времени.

Оценить удельный вес каждой из этих статей Баланса сегодня, невозможно, так как Компания еще не опубликовала последние **FORM 10-Q**.

Но суть в том, что новое руководство может ликвидировать Портфель ценных бумаг и пуститься в шопинг.

Создавая видимость работы и разрушая акционерную стоимость, преследуя цель синтетического роста, новое руководство будет претендовать на разного рода Бонусы за свою работу, если это так можно назвать.

**Но это только – гипотеза.**

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 27 июня 2025 года в отношении (i) каждого лица, известного нам как бенефициарный владелец (согласно определению Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC)) более 5% наших обыкновенных акций или акций класса В, (ii) каждого директора, (iii) каждого назначенного руководителя и (iv) действующих директоров и руководителей Компании как группы. Если не указано иное, каждый назначенный бенефициарный владелец обладает исключительным правом голоса и инвестиционным правом в отношении указанных акций.

Name of Beneficial Owner	Amount and Nature of Beneficial Ownership		Percent of Class	
	Common Stock	Class B Stock	Common Stock	Class B Stock
E.J. Elliott	1,635,295 <sup>(1)</sup>	2,037,477	13.3%	87.9%
Marc G. Elliott	269,016	192,280	2.3%	8.3%
Dennis B. Hunt	750	0	*	*
Eric E. Mellen	229,750	89,100	1.9%	3.8%
General John G. Coburn	0	0	*	*
Walter A. Ketcham, Jr.	0	0	*	*
Thomas A. Vecchiolla	0	0	*	*
All Current Directors and Executive Officers as a group (7 persons)	2,145,303	2,318,857	17.4% <sup>(2)</sup>	100.0% <sup>(3)</sup>
Systematic Financial Management LP <sup>(4)</sup>	1,186,138	0	9.6%	*
Royce & Associates <sup>(5)</sup>	1,172,500	0	9.5%	*
Dimensional Fund Advisors, LP <sup>(6)</sup>	793,068	0	6.4%	*

\* Less than one percent.

1. Includes 73,467 shares owned by the Elliott Foundation, Inc.

2. Based on 12,338,845 shares of Common Stock outstanding as of June 27, 2025.

3. Based on 2,318,857 shares of Class B Stock outstanding as of June 27, 2025.

4. The number of shares reported and the information included in this footnote were derived from a Schedule 13F-HR filed with the SEC on May 14, 2025 by Systematic Financial Management LP. According to the Schedule 13F, Systematic Financial Management LP beneficially owns 1,186,138 shares with sole voting power over 612,836 shares and sole dispository power over 1,186,138 shares. The address for Systematic Financial Management LP is 300 Frank W. Burr Blvd. Teaneck, NJ 07666.

5. The number of shares reported and the information included in this footnote were derived from a Schedule 13F-HR filed with the SEC on May 6, 2025 by Royce & Associates, LP. According to the Schedule 13F, Royce & Associates, LP beneficially owns 1,172,500 shares, with sole dispository power and sole voting power over 1,172,500 shares. The address for Royce & Associates, LP is 745 Fifth Avenue, New York, NY 10151.

6. The number of shares reported and the information included in this footnote were derived from a Schedule 13F-HR filed with the SEC on May 13, 2025 by Dimensional Fund Advisors LP. According to the Schedule 13F, Dimensional Fund Advisors, LP beneficially owns 793,068 shares with sole dispository power and sole voting power over 751,150 shares. The address for Dimensional Fund Advisors, LP is Building One, 6300 Bee Cave Road, Austin, Texas 78746.

Indicate the number of shares outstanding of each of the registrant's classes of Common Stock, as of the latest practicable date. As of June 25, 2025:  
Common Stock (\$.10 par value): 12,338,845 shares

Class B Stock (\$.10 par value): 2,318,857 shares

Должностные лица Компании владеют на правах выгодоприобретателя **100%** выпущенных акций класса В. Владельцы акций класса В имеют право избирать **75%** (округляя до ближайшего целого числа, округляя до пяти десятых до следующего большего целого числа) членов Совета директоров Компании. Кроме того, для продажи Компании и некоторых других корпоративных сделок, как правило, требуется одобрение большинства владельцев акций класса В. В результате акционеры класса В могут избирать более чем большинство членов Совета директоров и оказывать значительное влияние на большинство вопросов, требующих одобрения акционеров Компании. Такая концентрация контроля также может привести к задержке или предотвращению смены контроля.

## Далее, следует продолжение:

В ходе аудита финансовой отчетности, было выявлено:

### Отрицательное мнение о внутреннем контроле за финансовой отчетностью

Мы провели аудит системы внутреннего контроля финансовой отчетности Gencor Industries, Inc. (Компании) по состоянию на 30 сентября 2024 года, основанный на критериях, установленных в Интегрированной системе внутреннего контроля (2013), выпущенной Комитетом организаций-спонсоров Комиссии Тредвея (COSO). По нашему мнению, в связи с влиянием существенных недостатков, описанных в следующем параграфе, на достижение целей критериев контроля, Компания не обеспечила эффективный внутренний контроль финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2024 года, основанный на критериях, установленных в Интегрированной системе внутреннего контроля (2013), выпущенной COSO.

Существенный недостаток – это недостаток или сочетание недостатков в системе внутреннего контроля за финансовой отчетностью, при которых существует обоснованная вероятность того, что существенное искажение годовой или промежуточной финансовой отчетности Компании не будет предотвращено или обнаружено своевременно. Были выявлены и включены в оценку руководства следующие существенные недостатки:

- Неэффективные общие средства контроля информационных технологий (далее – «ITGC»), в частности, средства контроля, связанные с доступом пользователей, управлением изменениями программ, а также неэффективные дополнительные средства контроля взаимодействия пользователей и организаций, что ограничило возможности руководства полагаться на технологически-зависимые средства контроля, относящиеся к консолидированной финансовой отчетности Компании. В результате технологически-зависимые ручные и автоматизированные средства контроля, основанные на затронутых ITGC или информации из информационных систем, затронутых ITGC, также оказались неэффективными.
- Неэффективная разработка, внедрение и функционирование средств контроля за отчетами о системе и организационном контроле ключевых сторонних поставщиков услуг.
- Неэффективный контроль за процессом закрытия периода, включая процесс проверки и утверждения журнальных записей, сверки счетов и разделения обязанностей.
- Ненадлежащее документирование и разработка механизмов контроля, связанных с различными ключевыми счетами и утверждениями финансовой отчетности.
- Неадекватная оценка рисков, контрольные мероприятия, информация и коммуникация, а также мониторинг компонентов системы внутреннего контроля Компании, в результате чего слабые стороны внутреннего контроля не были выявлены, сообщены, устраниены с помощью смягчающих контрольных мероприятий или устраниены своевременно.

Эти существенные недостатки были учтены при определении характера, сроков и объема аудиторских тестов, примененных в ходе аудита консолидированной финансовой отчетности, и этот отчет не влияет на наш отчет от 27 июня 2025 года об этой консолидированной финансовой отчетности.

Мы также провели аудит консолидированного баланса и связанных с ним консолидированных отчетов о прибылях и убытках, собственном капитале и движении денежных средств Компании в соответствии со стандартами Совета по надзору за бухгалтерским учетом публичных компаний (США) (PCAOB), и в нашем отчете от 27 июня 2025 года выражено безусловно-положительное мнение по данной консолидированной финансовой отчетности.

Мы являемся аудитором Gencor Industries, Inc. с 2025 года.

/s/ Berkowitz Pollack Brant Advisors + CPAs

**BERKOWITZ POLLACK BRANT ADVISORS + CPAs**  
PCAOB ID Number: 52

West Palm Beach, Florida  
June 27, 2025

Gencor Industries, IncFORM 10-K For the Fiscal Year Ended September 30, 2024

Company	Gencor Industries, Inc
Цена акций на 31.12.2024 \$	17.65
Количество обыкновенных акций	14.7 М
Рыночная стоимость обыкновенных акций \$	250 М
Привилегированные акции \$	-
Долг \$	-
Общая капитализация \$	250 М
Объем продаж \$	113 М
Чистая прибыль \$	9.5 М
Валовая прибыль %	27.7
Операционная прибыль %	12
Коэффициент покрытия процентов	-
Чистая прибыль/Продажи %	8.4
Рентабельность активов %	4.6
Рентабельность акционерного капитала %	4.8
Рентабельность акционерного капитала (скорректированная) %	4.8
Операционная прибыль/Акционерный капитал (скорректированная) %	7
Денежные средства	115 М
Коэффициент ликвидности	18.2
Текущие активы/Общие обязательства	16
Гудвилл и Нематериальные активы/Активы %	-
Нераспределенная прибыль	182 М
Долг/Собственный капитал	-
Оборотный капитал/Долг	-
Казначейские акции (количество)	-
Денежные потоки от операционной деятельности	9.3 М
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	(1 М)
Денежные потоки от финансовой деятельности	-
Доход владельца	6 М
Внутренняя стоимость	80 – 100 М

## THE GENCOR FAMILY



REACON GENERAL COMBUSTION BITUMA HyWay H&B TS BLAW-KNOX

### Отказ от ответственности

Данный материал предоставляется исключительно для информационных целей и не является предложением или просьбой купить, или продать ценные бумаги какой-либо компании.

Любое инвестиционное решение, сделанное вами, не должно быть сделано на основании информации, описанной в данном исследовательском отчете.

Автор не несет ответственность за потери или прибыли, полученные вами в ходе торговых операций на финансовых рынках.

Некоторая информация может не соответствовать действительности.