

## **RAPORTUL**

### **CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**

in vederea informarii actionarilor societatii cu privire la pietele pe care se pot tranzactiona actiunile societatii

In vederea respectarii prevederilor Legii nr. 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe piata Rasdaq si a Regulamentului A.S.F. nr. 17/28.11.2014 privind statutul juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate (publicat in M.O> nr. 870/28.11.2014), Consiliul de Administratie are obligatia sa convoace si sa efectueze demersurile necesare pentru desfasurarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor cu scopul de a adopta o hotărâre privind efectuarea de catre emitent a demersurilor legale necesare in vederea:

- admiterii la tranzactionare a actiunilor emise de societate pe o piata reglementata;
- tranzactionarii actiunilor societatii in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare.

In situatia in care AGEA hotaraste ca societatea sa nu faca demersurile legale necesare in vederea admiterii la tranzactionare a actiunilor emise de societate pe o piata reglementata sau a tranzactionarii acestora in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, actionarii au dreptul de a se retrage din societate in conditiile art. 134 din Legea nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

Tranzactionarea actiunilor pe pietele reglementate sau pe sistemele alternative de tranzactionare este reglementata de Legea nr. 297/2004, Regulamentul CNVM/ASF nr. 1/2006, Legea nr. 31/1990, Regulamentul CE nr.809/2004 privind implementarea Directivei 2003/71/CE si de Codurile operatorilor de piata (BVB si SIBEX).

**In Anexele 1 – 4** sunt prezentate pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare pe care actiunile emise de societate ar putea fi admise la tranzactionare, cu respectarea conditiilor minime obligatorii solicitate, respectiv:

- Anexa nr. 1 BVB piata reglementata
- Anexa nr. 2 BVB – CAN-ATS
- Anexa nr. 3 SIBEX piata reglementata
- Anexa nr. 4 SIBEX – START-ATS

**In Anexa nr. 5** este prezentata o fisa sintetica a conditiilor minime de admitere la tranzactionare pe pietele reglementate sau sistemele alternative de tranzactionare si a modului de indeplinire de catre societate a acestor cerinte.

Actionarii care nu au votat in favoarea unei hotărâri a adunarii generale de delistare au dreptul de a se retrage din societate si de a solicita cumpararea actiunilor lor de catre societate. Dreptul de retragere poate fi exercitat in termen de 90 de zile de la data publicarii hotararii adunarii generale in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a, pe pagina de web a A.S.F. , pe pagina web a B.V.B. si într-un cotidian de larga raspândire.

Actionarii vor depune la sediul societatii, alaturi de declaratia scrisa de retragere, actiunile pe care le posedea sau, dupa caz, certificatele de actionar.

**Pretul** platit de societate pentru actiunile celui ce exercita dreptul de retragere **va fi stabilit de un expert autorizat independent** (numit de judecatorul delegat de pe langa Oficiul Registrului Comertului, la solicitarea Consiliului de Administratie), **ca valoare medie ce rezulta din aplicarea a cel putin doua metode de evaluare recunoscute de legislatia in vigoare la data evaluarii.** Costurile de evaluare vor fi suportate de societate.

Avantajele retragerii de la tranzactionare:

- Societatea nu se mai supune legislatiei referitoare la piata de capital
- societatea nu trebuie sa raporteze situatii financiare si informari periodice cu privire la activitatea desfasurata
- nu mai plateste taxe si comisioane institutiilor pietei de capital (ASF, societatii de registru, operatorului de piata).

Dezavantajele retragerii de la tranzactionare:

- Societatea trebuie sa contracteze serviciile unui evaluator independent in vederea intocmirii raportului de evaluare
- Emitentul trebuie sa plateasca actionarilor care se retrag din societate contravaloarea actiunilor detinute la pretul stabilit de evaluator
- Imposibilitatea finantarii societatii prin intermediul pietei de capital
- Nu mai beneficiaza de aceeasi vizibilitate ca in cazul unei societati listate
- Dificultati in transferul drepturilor de proprietate intre actionari.

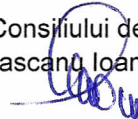
**Avand in vedere:**

- faptul ca societatea nu indeplineste criteriile minime obligatorii pentru listarea pe o piata reglementata, ci doar cele aferente unui sistem alternativ de tranzactionare.
- evidenta actiunilor si actionarilor este tinuta de Depozitarul Central S.A. Bucuresti, cu care exista deja incheiat un contract de prestari servicii
- conditiile si formalitatile de listare sunt mai facile pe BVB fata de SIBEX
- societatea nu dispune de resursele financiare necesare pentru rascumpararea propriilor actiuni

si pentru a oferi actionarilor posibilitatea de tranzactionare facila si transparenta a actiunilor detinute,

Consiliul de Administratie propune adoptarea unei hotarari a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor în sensul admiterii la tranzactionare a actiunilor emise de societate pe sistemul alternativ de tranzactionare CAN-ATS administrat de Bursa de Valori Bucuresti.

Presedinte al Consiliului de Administratie  
Pascanu Ioan



<b>SIBEX STOCK EXCHANGE</b>			
<b>Piata reglementata</b>			
<b>Actiuni</b>	Free-float: <b>25%</b>		
	Numar minim de actionari: <b>100</b>	535	CONDITIE INDEPLINITA
	Valoarea capitalurilor proprii: <b>1.000.000 euro</b>	7.141.544 euro	CONDITIE INDEPLINITA
	Profit net: <b>in cel putin unul din ultimii 3 ani de activitate</b>	Rezultat net 2011:pierdere 4.909.528 lei Rezultat net 2012:pierdere 3.556.833 lei Rezultat net 2013:pierdere 2.668.306 lei	CONDITII NEINDEPLINITE
	Perioada de functionare: <b>ultimii 3 ani</b>		CONDITIE INDEPLINITA
<b>Sitemul alternativ de tranzactionare - START</b>			
<b>Actiuni</b>	Valoarea capitalurilor proprii: <b>200.000 euro</b> (sau 200.000 euro capitalizare anticipata)		CONDITIE NEINDEPLINITA

<b>BURSA DE VALORI BUCURESTI</b>			
<b>Piata reglementata</b>			
<b>Categoria 1 actiuni</b>	Dispersie actiuni distribuite public: <b>cel putin 25%</b>		
	Numar actionari: <b>minim 2.000 actionari</b>	535	CONDITIE NEINDEPLINITA
	Valoarea capitalurilor proprii: <b>minim 30.000.000 euro</b>	7.141.544 euro	CONDITIE NEINDEPLINITA
	Valoarea capitalizarii anticipate: <b>minim 30.000.000 euro</b>	17.713.188 euro	CONDITIE NEINDEPLINITA
	Profit net pe <b>ultimii 2 ani</b>	Rezultat net 2012: pierdere 3.556.833 lei	CONDITIE NEINDEPLINITA
		Rezultat net 2013: pierdere 2.668.306 lei	CONDITIE NEINDEPLINITA
<b>Categoria 2 Actiuni</b>			
	Dispersie actiuni distribuite public: <b>cel putin 25%</b>		
	Valoarea capitalurilor proprii: <b>minim 2.000.000 euro</b>	7.141.544 euro	CONDITIE INDEPLINITA
	Valoarea capitalizarii anticipate: <b>minim 2.000.000 euro</b>	17.713.118 euro	CONDITIE INDEPLINITA
<b>Categoria 3 Actiuni</b>			
	Dispersie actiuni distribuite public: <b>cel putin 25%</b>		
	Valoarea capitalurilor proprii: <b>minim 1.000.000 euro</b>	7.141.544 euro	CONDITIE INDEPLINITA
	Valoarea capitalizarii anticipate: <b>minim 1.000.000 euro</b>	17.713.118 euro	CONDITIE INDEPLINITA
<b>Sistemul alternativ de tranzactionare BVB-ATS</b>			
<b>Categoria 1 actiuni</b>	Capitalizare medie in ultimele 6 luni: <b>minim 1.000.000 euro</b> sau	17.009.525 euro	CONDITIE INDEPLINITA
	Valoarea capitalurilor proprii in ultimul an: <b>minim 1.000.000 euro</b>	7.141.544 euro	CONDITIE INDEPLINITA
	Sa fi functionat in <b>ultimii 3 ani</b>		CONDITIE INDEPLINITA
	<b>Sa nu fie in stare de faliment</b>		CONDITIE INDEPLINITA
<b>Categoria baza</b>	<b>Sa nu fie in stare de faliment</b>		CONDITIE INDEPLINITA