

S.C. SANTIERUL NAVAL 2 MAI S.A. MANGALIA

Str. Rozelor, nr. 3, Nr. de inregistrare la O.R.C.: J13/759/1991; Cod unic de inregistrare: RO 2413593, Tel: 0241 753347 ; Fax: 0241 752107; Email: office@sn2mai.ro

**CONVOCAREA**

**ADUNARII GENERALE EXTRAORDINARE A ACTIONARILOR NR. 1**

In conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, ale Legii nr. 297/2004 privind piata de capital cu modificarile si completarile ulterioare, ale Legii 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe piata RASDAQ sau piata valorilor mobiliare necotate (Legea), a Reglementarilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.), ale Regulamentelor CNVM aplicabile, a prevederilor statutului societatii.

Consiliul de Administratie al S.C Santierul Naval 2 Mai S.A. Mangalia convoaca **adunarea generala extraordinara a actionarilor** in data de 20.02.2015, ora 11:30, la sediul societatii din Mangalia, strada Rozelor, nr. 3, pentru toti actionarii inregistrati in Registrul actionarilor la sfarsitul zilei de 06.02.2015, cu urmatoarea ordine de zi:

1. Prezentarea Raportului consiliului de administratie cu privire la cadrul juridic aplicabil tranzactionarii actiunilor Societatii pe o piata reglementata, respectiv a tranzactionarii in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare (ATS) , precum si cu privire la pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare pe care pot fi tranzactionate actiunile societatii;
2. Aprobarea efectuării de către societate a demersurilor legale necesare în vederea admiterii la tranzacționare a acțiunilor emise de Societate pe o piață reglementată sau a tranzacționării acestora în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, în baza prevederilor *Legii nr. 297/2004 privind piata de capital*, cu modificările și completările ulterioare, și a reglementarilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.);
3. Aprobarea modalitatii de retragere din Societate a actionarilor fie in cazul in care adunarea generala a actionarilor hotărăște ca Societatea să nu facă demersurile legale necesare admiterii la tranzactionare pe o piață reglementată sau a tranzacționării acestora în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, fie in celealte situatii prevazute de Lege, în cazul in care nu se aproba una din propunerile de la punctul 2.
4. Aprobarea datei de 13.03.2015 ca data de înregistrare, respectiv de identificare a

acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adunării generale extraordinare a acționarilor din data de 20/21.02.2015, în conformitate cu dispozițiile art. 238 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

5. Imputernicirea dl. Griguta Ioan, avand funcția de director general al societății, fiind legitimat cu C.I., seria KZ, nr. 201109, eliberat de SPCLEP Mangalia la data de 16.06.2014, CNP 1590614244212, pentru a indeplini toate formalitatile necesare în vederea înregistrării hotărârilor A.G.E.A. la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Constanța.

In cazul în care nu este atins cvorumul necesar pentru intrunirea adunării generale extraordinare în data de 20.02.2015, adunarea generală extraordinară se va tine în același loc și la aceeași ora în data de 21.02.2015.

Numai persoanele care sunt acționari la data de 06.02.2015 pot vota în cadrul adunării generale ordinare a acționarilor din data de 20/21.02.2015.

In considerarea Regulamentului C.N.V.M. nr.6/2009 „privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale” și ale regula mentului nr.7/2010 „de modificare a Regulamentului nr.6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale (art.7 și art.13):

Art.7:

(1) Unul sau mai mulți acționari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social are/au dreptul:

a) de a introduce puncte pe ordinea de zi a adunării generale, cu condiția ca fiecare punct să fie insotit de o justificare sau de un proiect de hotărare propus spre adoptare de adunarea generală; și

b) de a prezenta proiecte de hotărare pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a adunării generale

în termen de cel mult 15 zile de la data publicării convocatorului.

Art. 13:

(1) Fiecare acționar are dreptul să adreseze întrebări privind punctele de pe ordinea de zi a adunării generale. Societatea comercială are obligația de a răspunde la întrebările adresate.

Incepând cu data de 12.02.2015, informații suplimentare și materialele privind ordinea de zi pot fi consultate sau procurate contra cost de acționarii societății, la sediul societății din Mangalia, str. Rozelor, nr. 3, telefon 0241/753347, fax 0241/752107, între orele 8.00 – 16.00.

Formularele de procuri speciale de reprezentare se pot descarca de pe site-ul societatii  
[www.sn2mai.ro](http://www.sn2mai.ro) si vor fi depuse in original cu 48 ore inainte de adunare.

Președinte Consiliul de Administrație,  
**Magdalena BRADEAN**





## **"SANTIERUL NAVAL 2 MAI" S.A. MANGALIA**

Str. Rozelor, nr.3, Mangalia, jud. Constanta; Telefon:0241/753337; Fax:0241/752107  
Cod unic de inregistrare: RO241 3593; Nr. de inregistrare O.R.C.:J13/759/1991

### **RAPORT**

**al Consiliului de Administratie al SANTIERUL NAVAL 2 MAI S.A.  
intocmit conform art.2, alin (2) din Legea nr. 151/2014 privind clarificarea statutului  
juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe piata RASDAQ sau pe piata valorilor  
mobiliare necotate**

Prezentul raport s-a elaborat pentru informarea corecta a actionarilor SC SN 2 MAI S.A. cu privire la pietele pe care se pt tranzactiona actiunile societatii, actionari ce se vor intruni in AGEA convocata in conformitate cu art.2, alin.(1) din Legea nr.151/2014 in data de 20/21.02.2015.

Prezentul raport are urmatorul continut:

- A.Prezentarea cadrului juridic aplicabil tranzacionarii actiunilor societatii pe o piata reglementata, respectiv pe un sistem alternativ de tranzacionare;
- B. Prezentarea pietelor reglementate si a sitemelor alternative de tranzacionare pe care pot fi tranzactionate actiunile SN 2 MAI S.A.
- C. Delistarea si dreptul de retragere al actionarilor

#### **A. Cadrul juridic aplicabil tranzacionarii actiunilor pe o piata reglementata, respectiv tranzacionarii in cadrul unui sistem alternativ de tranzacionare**

- Legea 31/1990 privind societatile comerciale, cu modificarile si completarile ulterioare
- Legea nr. 297/2004 privind piata de capital
- Legea nr. 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata Rasdaq sau pe piata valorilor mobiliare necotate
- Regulamentul nr. 17/2014 al Autoritatii de Supraveghere Financiara (ASF) privind statutul juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata Rasdaq sau pe piata valorilor mobiliare necotate
- Regulamentele CNVM nr. 1/2006, 2/2006 si 6/2009
- Legea nr.151/2014 privind clarificarea statutului juridic al actiunilor care se tranzacționează pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate



## **"SANTIERUL NAVAL 2 MAI " S.A. MANGALIA**

Piata pe care se negociaza in prezent actiunile emise de SC SANTIERUL NAVAL 2 MAI S.A. Mangalia este RASDAQ .

Simbolul actiunilor societatii pe piata RASDAQ este STNM

Societatea a fost cotata pe piata extrabursiera RASDAQ incepand data de 30.07.1997 si in prezent, din totalul actiunilor de 6.672.645, se tranzactioneaza un numar de 407.845 actiuni cu valoarea nominala de 2,5 lei/actiune, dobandite de persoane fizice si juridice in urma Programului de privatizare in masa, reprezentand 6,103 % din capitalul social.

In 2004, la nivel european, s-a stabilit impartirea pietelor in reglementata si sistem alternativ de tranzactionare. De atunci, Rasdaq nu mai poate fi considerata piata reglementata, asa cum CNVM a stabilit la infiintare, in 1996, insa Comisia nu a incadrat Rasdaq nici ca sistem alternativ de tranzactionare.

CNVM a stabilit, totusi, ca firmele si investitorii de pe Rasdaq trebuie sa respecte aceleasi reguli ca pe o piata reglementata.

In Monitorul Oficial nr.774/24.10.2014 a fost publicata Legea nr.151/22.10.2014 care reglementeaza procedurile aplicabile societatilor comerciale ale caror actiuni se tranzactioneaza pe Rasdaq, in vederea admiterii acestora la tranzactionare pe o piata reglementata sau tranzactionarii pe un sistem alternativ autorizat.

Asfel, conducerile societatilor ale caror actiuni sunt tranzactionate pe Rasdaq sau pe piata actiunilor necotate au obligatia sa convoace adunarile generale extraordinare ale actionarilor, in termen de 120 zile de la intrarea in vigoare a legii, pentru ca acestia sa ia o decizie privitoare la efectuarea de catre societate a demersurilor necesare pentru admiterea la tranzactionare a actiunilor emise pe o piata reglementata sau a tranzactionarii acestora in cadrul unui sistem alternativ.

Consiliul de administratie al societatii trebuie sa puna la dispozitia actionarilor un raport in care sa prezinte cadrul juridic pentru tranzactionarea actiunilor pe o piata reglementata, respectiv a tranzactionarii in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, precum si pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare pe care pot fi tranzactionate actiunile societatii.

In situatia in care adunarea generala a actionarilor hotaraste ca societatea sa nu faca demersurile legale pentru admiterea la tranzactionare a actiunilor pe o piata reglementata sau a tranzactionarii acestora in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, actionarii au dreptul de a se retrage din societate. Actionarii isi pot exercita dreptul de retragere in termen de 90 zile de la publicarea hotarârii adunarii generale a actionarilor.

Actionarii au dreptul de a se retrage din societate si daca adunarea actionarilor nu se desfasoara in termenul legal sau nu poate adopta hotarâri din cauza neindeplinirii conditiilor legale de majoritate.



## **"SANTIERUL NAVAL 2 MAI " S.A. MANGALIA**

Daca actionarii aproba demersuri pentru tranzactionarea pe o piata reglementata si autorizata de ASF sau intr-un sistem alternativ de tranzactionare, societatea trebuie sa transmita in 90 de zile de la data AGA prospectul de admitere la tranzactionare in vederea aprobarii acestuia.

In cazul in care ASF nu admite emitentul la tranzactionare, se activeaza dreptul actionarilor de a se retrage din societate.

Admiterea la tranzactionare a unor valori mobiliare pe o piata reglementata se va realiza dupa publicarea unui prospect aprobat de C.N.V.M.

Prospectul va fi intocmit de catre **un intermediar autorizat la bursa**.

Prospectul de oferta va contine informatiile care, conform caracteristicilor emitentului si valorilor mobiliare oferite publicului, sunt necesare investitorilor, pentru a realiza o evaluare in cunostinta de cauza privind: situatia activelor si pasivelor, situatia financiara, profitul sau pierderea, perspectivele emitentului si ale entitatii care garanteaza indeplinirea obligatiilor asumate de emitent, daca este cazul, precum si a drepturilor aferente respectivelor valori mobiliare.

Prospectul poate fi intocmit intr-o forma unica sau avand mai multe componente, si anume:

- a) fisa de prezentare a emitentului, continand informatiile referitoare la acesta;
- b) nota privind caracteristicile valorilor mobiliare oferite sau propuse a fi admise la tranzactionare pe o piata reglementata;
- c) rezumatul prospectului.

Prospectul contine informatii privind emitentul si valorile mobiliare care se ofera public sau se admit la tranzactionare pe o piata reglementata. Continutul minim al informatiilor pe care trebuie sa le cuprinda prospectul, forma de prezentare a acestora, in functie de tipul de valori mobiliare care fac obiectul ofertei si documentele ce trebuie sa insoteasca prospectul vor fi stabilite prin reglementarile europene aplicabile referitoare la continutul si publicarea prospectelor, precum si la difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar sau, dupa caz, prin reglementari ale C.N.V.M.

In conformitate cu Legea 297/2004 o piata reglementata este un sistem pentru tranzactionarea instrumentelor financiare, care:

- a) functioneaza regulat;
- b) este caracterizata de faptul ca reglementarile emise si supuse aprobarii C.N.V.M. definesc conditiile de functionare, de acces pe piata, conditiile de admitere la tranzactionare a unui instrument finanziar si a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera;
- c) respecta cerintele de raportare si transparenta in vederea asigurarii protectiei investitorilor stabilite de prezenta lege, precum si reglementarile emise de C.N.V.M., potrivit legislatiei europene.



## "SANTIERUL NAVAL 2 MAI " S.A. MANGALIA

Cerintele admiterii la tranzactionare a actiunilor SN 2 MAI S.A., sunt prevazute de Legea 297/2004:

**I.** Pentru ca actiunile unei societati comerciale sa fie admise la tranzactionare pe o piata reglementata, aceasta trebuie sa indeplineasca urmatoarele conditii:

a) societatea sa fie infiintata si sa isi desfasoare activitatea, in conformitate cu prevederile legale in vigoare;

b) societatea sa aiba o capitalizare anticipata, de cel putin echivalentul in lei al 1.000.000 euro sau, in masura in care valoarea capitalizarii nu se poate anticipa, sa aiba capitalul si rezervele, incluzand profitul sau pierderea din ultimul exercitiu financiar, de cel putin echivalentul in lei al 1.000.000 euro, calculat potrivit cursului de referinta comunicat de Banca Nationala a Romaniei, la data cererii privind admiterea la tranzactionare;

c) societatea sa fi functionat in ultimii 3 ani anterior solicitarii de admitere la tranzactionare si sa fi intocmit si comunicat situatiile financiare pentru aceeasi perioada, in conformitate cu prevederile legale.

Conditia de la lit. b) nu se aplica in cazul admiterii la tranzactionare a unor emisiuni suplimentare de actiuni, din aceeasi clasa ca si cele deja admise.

**II.** Cu aprobatia C.N.V.M., pe piata reglementata se pot admite la tranzactionare si societati comerciale care nu indeplinesc conditiile prevazute la lit. b) si c), in conditiile in care se apreciaza ca:

a) va exista o piata adevarata pentru respectivele actiuni;

b) emitentul este capabil sa indeplineasca cerintele de informare continua si periodica ce deriva din admiterea la tranzactionare, iar investitorii dispun de informatiile necesare pentru a putea evalua in cunostinta de cauza societatea si actiunile pentru care se solicita admiterea la tranzactionare.

**III.** actiunile care fac obiectul admiterii la tranzactionare trebuie sa fie liber negociabile si integral platite.

**IV.** pentru ca actiunile unei societati sa fie admise la tranzactionare pe o piata reglementata, trebuie sa existe un numar suficient de actiuni distribuit publicului.

Se considera ca s-a distribuit publicului un numar suficient de actiuni, in urmatoarele situatii:

a) actiunile pentru care s-a solicitat admiterea la tranzactionare sunt distribuite publicului intr-o proportie de cel putin 25% din capitalul subscris, reprezentat de aceasta clasa de actiuni;

b) este asigurata functionarea normala a pietei, cu un procent mai mic de actiuni decat cel prevazut la lit. a), datorita numarului mare de actiuni existente in circulatie si a dispersiei acestora in randul publicului.

**V.** Conditia de mai sus nu se aplica daca actiunile sunt distribuite publicului prin intermediul tranzactiilor realizate pe respectiva piata reglementata. In acest caz, admiterea la tranzactionare



## **"SANTIERUL NAVAL 2 MAI" S.A. MANGALIA**

se va realiza daca C.N.V.M. considera ca un numar suficient de actiuni va fi distribuit publicului, prin respectiva piata reglementata, intr-un interval scurt de timp.

**VI.** Solicitarea de admitere la tranzactionare pe o piata reglementata trebuie sa acopere toate actiunile de aceeasi clasa care au fost deja emise.

### **B. Prezentarea pietelor reglementate si a sistemelor alternative de tranzactionare pe care pot fi tranzactionate actiunile societatii.**

#### **Piete reglementate**

**1. Bursa de Valori Bucuresti (BVB)** este o bursa de valori din Bucuresti, Romania.

La BVB se tranzactioneaza urmatoarele tipuri de instrumente financiare: actiuni • drepturi • obligatiuni • unitati de fond • produse structurate •contracte futures.

#### **Listarea la BVB**

Modificările Codului BVB vizează introducerea unei noi segmentări a pielei reglementate pentru actiuni, în PREMIUM și STANDARD, pe baza lichiditatii actiunilor prin eliminarea suspendarilor obligatorii în ziua adunărilor generale până la recepționarea hotărârile adoptate și eliminarea recomandării transmiterii rapoartelor curente de către emitentii în afara sedintei de tranzactionare.

Modificările Codului BVB –operator de sistem reflectă o nouă structură a sistemului alternativ de tranzacțioanre operat de BVB, în scopul creșterii numărului de companii listate și creării unui mediu benefic pentru emitenti și investitori.

Pentru a fi admise la tranzactionare pe Piata Reglementata, toate instrumentele financiare trebuie să fie înregistrate la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), transferabile, emise în forma dematerializată, platite integral și evidențiate prin înscriere de cont. Actiunile trebuie să fie din aceeasi clasa.

Cerinte pentru admiterea la tranzactionare pe Piata Reglementata

	<b>Premium</b>	<b>Standard</b>
Free float	$\geq 40$ mil. EUR*	$\geq 25\%**$
Capitalurile proprii din	n/a	$\geq 1$ mil. EUR



## "SANTIERUL NAVAL 2 MAI" S.A. MANGALIA

Premium

Standard

ultimul exercitiu  
financiar sau  
capitalizarea anticipata

\* Daca nu este intrunita conditia de free-float, un emitent poate solicita admiterea in Categoria Premium actiuni daca a incheiat un contract cu un market maker pentru sustinerea lichiditatii pietei actiunilor emise de acel emitent sau daca exista cel putin un market maker inregistrat pentru acele actiuni.

\*\* Conditia nu se impune daca BVB considera ca este asigurata functionarea normala a pietei, cu un procent mai mic al free float-ului, sau daca actiunile sunt distribuite publicului prin intermediul tranzactiilor realizate prin BVB.

### ***Avantajele admiterii la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB***

- Accesul la capitalul necesar dezvoltarii si cresterii organice a afacerii;
- Cresterea vizibilitatii si notorietatii companiei;
- Stabilirea unor valori de piata a companiei;
- Castigarea unei mai mari increderei din partea cleintilor si a partenerilor de afaceri, precum si posibilitate ade atragere de noi parteneri datorita transparentei companiei;
- Aprecierea cotei manageriale pe piata;
- Facilitatea accesarii altor surse de finantare.

### ***Dezavantajele admiterii la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB***

- Se adreseaza doar emitentilor care indeplinesc anumire conditii: valoarea free-float-ului sa fie de minim 40 milioane euro pentru categoria Premium, actiunile sa fie printre cele mai lichide 25 de titluri, dupa coeficientul de lichiditate, pentru categoria Premium, valoarea capitalurilor proprii pentru categoria Standard trebuie sa fie de minim 1 milion euro in echivalent lei;
- Nivelul free-float-ului sa fie de cel putin 25% la categoria Standard
- Trebuie desemnate 2 persoane din cadrul emitentului care sa mentina permanent legatura cu BVB
- Procedura de admitere la tranzactionare este mai laborioasa si se desfasoara pe o perioada mai lunga



## **"SANTIERUL NAVAL 2 MAI " S.A. MANGALIA**

### **2. Bursa din Sibiu- Sibex**

#### **Listarea la SIBEX**

Procesul de listare al actiunilor la Sibex este similar cu cel de listare la Bursa de Valori Bucuresti.

Principalele conditii de listare la Sectiunea Actiuni din cadrul Bursei din Sibiu sunt: organizarea sub forma unei societati pe actiuni (S.A.), oferirea de actiuni catre publicul investitor (prin intermediul unei oferte publice initiale – I.P.O.), o valoare a capitalurilor proprii de cel putin echivalentul in lei a un milion euro, societatea sa fi functionat in ultimii trei ani si societatea sa fi obtinut profit in ultimii 3 ani de activitate.

#### **Sisteme alternative de tranzactionare**

O alternativa la atragerea de finantare prin intermediul listarii pe o piata reglementata este listarea pe sistemele alternative de tranzactionare (A.T.S.). In tara noastra sunt doua sisteme alternative de tranzactionare:

- unul administrat de Bursa de Valori Bucuresti ;
- unul administrat de Sibex (Bursa din Sibiu).

Principalul avantaj al listarii in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare este ca acesta se adreseaza tuturor societatilor pe actiuni, avand criterii mai putin exigente fata de piata reglementata, atat in ceea ce priveste conditiile de admitere, cat si cele referitoare la raportarile ulterioare pe care societatea trebuie sa le faca.

Pentru admiterea actiunilor trebuie indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

#### **a) referitoare la actiuni:**

- i. sa fie inregistrate in evidentele A.S.F.;
- ii. sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiate prin inscriere in cont;
- iii. free-float-ul sa reprezinte minimum 10% din actiunile emise sau numarul de actionari sa fie cel putin 30.

#### **b) referitoare la Emitent:**

- i) capitalizarea anticipata sa fie de cel putin echivalentul in lei a 250.000 EURO; aceasta va avea la baza fie un plasament privat sau oferta publica initiala anterioare sau un istoric de tranzactionare pe o alta piata ori, in absenta acestora, va avea la baza o evaluare efectuata de catre Consultantul Autorizat impreuna cu Emitentul, considerata acceptabila de catre BVB;



## **"SANTIERUL NAVAL 2 MAI "S.A. MANGALIA"**

- ii) societatea trebuie sa aiba un contract cu un Consultant Autorizat si sa-l mentina pentru cel putin 12 luni dupa admiterea la tranzactionare; BVB poate scurta sau extinde aceasta perioada dupa cum va considera potrivit;
  - iii) sa aiba contract de furnizare de servicii de regiszru cu Depozitarul Central sau, dupa caz, B.V.B. sa dispuna de confirmarea Depozitarului Central cu privire la intrunirea conditiilor de compensare-decontare si inregistrare necesare tranzactionarii instrumentelor financiare respective;
  - iv) sa nu fie in procedura de faliment si nici in reorganizare judiciara;
  - v) sa solicite tranzactionarea in cadrul ATS;
  - vi) sa semneze Contractul dintre B.V.B. si Emitent prevazut in Anexa nr. 2 a Codului BVB. In vederea admiterii pe ATS, Emitentul trebuie sa parcurga Procedura nr. 1 din Anexa nr. 1 a Codului BVB, respectiv sa depuna la B.V.B. toate documentele cerute si sa achite comisioanele prevazute in Anexa nr. 1 si Lista tarifelor si comisioanelor B.V.B.
- B.V.B. poate aproba admiterea la tranzactionare a actiunilor si in situatia in care nu sunt indeplinite criteriile mentionate la lit. a) pct. iii.

**PIATA AeRO** a fost creata din nevoia de a furniza antreprenorilor o alternativa de finantare pentru dezvoltare si este segmentul dedicat titlurilor de capital (actiunilor) din cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti (BVB).

Acesta este un segment de piata dedicat listarii companiilor la inceput de drum, ca sa isi finanteze proiectele, povestile lor de crestere, sa isi sporeasca vizibilitatea si sa contribuie la dezvoltarea mediului de afaceri.

Sistemul alternativ de tranzactionare nu este o piata reglementata in sensul Directivelor Europene si a legislatiei romanesti privind piata de capital, insa este reglementata prin regulile si cerintele stabilite de BVB. Sistemul alternativ a fost infiintat de BVB cu scopul de a oferi o piata cu mai putine cerinte de raportare din partea emitentilor, dar in acelasi timp cu un nivel suficient de transparenta pentru investitori, pentru a-i motiva sa tranzacioneze.

Piata AeRO este dedicata finantarii companiilor care nu indeplinesc criteriile de marime sau vechime pentru listarea pe Piata Reglementata.

### **Principalele caracteristici ale pietei Aero:**

- Este o noua solutie alternativa pentru finantare, in principal a IMM-urilor, dar si a start-up-urilor;
- Ofera noi oportunitati investitorilor de a descoperi companii cu potential ridicat de crestere, cu proiecte promitatoare, inca din etapa de inceput a acestora;
- Se distinge prin tarife competitive si proceduri simple si eficiente, armonizate cu principiile Uniunii Europene in domeniul pietelor financiare;



## **"SANTIERUL NAVAL 2 MAI " S.A. MANGALIA**

- Ofera companiilor posibilitatea finantarii fie prin emisiune de actiuni, fie de obligatiuni corporative (se alege cea mai potrivita strategie de finantare);
- Admiterea la tranzactionare se face pe baza unui document de prezentare al societatii;
- Este o piata administrata de Bursa de Valori Bucuresti, care promoveaza principiul parteneriatului intre BVB si companiile listate;
- Introduce conceptul de Consultant Autorizat, care ofera companiilor asistenta in vederea listarii si a respectarii obligatiilor de raportare ulterioare. Consultantul Autorizat faciliteaza obtinerea de finantare prin oferte publice sau plasamente private. Acest concept este utilizat in pietele similare ale burselor dezvoltate si contribuie la succesul companiilor din sfera pietei de capital.

### **Cerintele pentru admiterea pe piata Aero**

Pentru admiterea la tranzactionare, candidatii emitenti trebuie sa aiba o capitalizare anticipata de minim 250.000 EUR, estimata fie pe baza unui plasament privat anterior sau a unei oferte publice initiale (IPO), sau pe baza unui istoric de tranzactionare pe o alta platforma de tranzactionare. In lipsa acestora, capitalizarea anticipata va fi estimata pe baza unei evaluari realizate de catre Consultantul Autorizat (Authorized Advisor). Alte criterii care vor fi luate in calcul: un free-float, actiuni disponibile pentru tranzactionare, de 10% sau cel putin 30 de actionari.

### *Avantajele tranzactionarii pe sistemul alternativ de tranzactionare:*

- Se adreseaza tuturor categoriilor de emitenti, indiferent de dimensiune sau vechime in mediul economic
- Este conceput atat pentru actiuni, cat si pentru alte tipuri de instrumente financiare care nu indeplinesc conditiile de admitere pe Piata Reglementata
- Emitentul doreste o intrare rapida pe piata de capital, in perspectiva admiterii ulterioare pe Piata Reglementata, cu sau fara oferta publica
- Comparativ cu societatile nelistate poate aduce avantaje importante emitentilor, cum ar fi: finantare, publicitate gratuita, vizibilitate buna in mediul economico-financiar care determina cresterea incredерii de care beneficiaza companiile in randul partenerilor de afaceri si al clientilor actuali si potențiali.
- Prin respectarea cerintelor de transparenta impuse, companiile isi vor consolida increderea clientilor si vor atrage noi parteneri de afaceri

### *Dezavantajele tranzactionarii pe sistemul alternativ de tranzactionare:*

- Se adreseaza doar emitentilor care indeplinesc anumite conditii financiare: capitalizarea de piata anticipata trebuie sa fie de cel putin echivalentul in lei a 250.000 euro



## **“SANTIERUL NAVAL 2 MAI “S.A. MANGALIA”**

- O companie listata pe sistemul alternativ va trebui sa aiba un free-float de cel putin 10 % sau minimum 30 de actionari
- Comparativ cu societatile listate pe piata reglementata, emitentii au o vizibilitate si o notorietate mai redusa

### **Cerinte pentru admiterea in cadrul ATS administrat de SIBEX**

Actiunile care fac obiectul admiterii la tranzactionare in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de Bursa din Sibiu, trebuie **sa indeplineasca cumulativ** urmatoarele conditii:

- sa fie inregistrate la ASF
- sa fie liber transferabile, platite integral, din aceeasi clasa emise in forma dematerializata si evidențiate prin inscriere in cont.

Emitentul ale carui actiuni vor fi admise la tranzactionare in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de Bursa Sibiu Stock Exchange (SIBEX) trebuie sa indeplineasca **urmatoarele cerinte**:

- Sa aiba valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar sau capitalizarea anticipata de cel putin echivalentul in lei a 200.000 euro calculat la cursul de referinta al BNR din data inregistrarii la Sibex a cererii de admitere la tranzactionare in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare;
- Sa indeplineasca conditiile prevazute in Legea privind piata de capital si in regulamentele emise de catre ASF ori conditiile prevazute de legislatia similara din tara de origine;
- Sa plateasca tarifele datorate SIBEX si sa nu aiba datorii fata de aceasta;
- Sa desemneze doua persoane care vor tine legatura permanenta cu Bursa din Sibiu;
- Sa adere la conditiile si termenii Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor.

### **C. Delistarea si dreptul de retragere al actionarilor**

Delistarea societatii ca urmare a desfiintarii pietelor Nasdaq si Necotate, poate avea loc in urmatoarele cazuri:

- AGA decide sa nu fie initiat niciun demers in vederea admiterii la tranzactionare pe piata reglementata sau pe sistemul alternativ de tranzactionare
- AGA nu a fost convocata si tinuta in termenul prevazut de Legea 151/2014



## **"SANTIERUL NAVAL 2 MAI "S.A. MANGALIA"**

- Nu s-a adoptat o hotarare de catre AGA, urmare a neindeplinirii conditiilor de cvorum sau majoritate
- ASF a respins cererea formulata de societate, de admitere la tranzactionare pe o piata reglementata sau pe sistemul alternativ de tranzactionare

### ***Avantajele si dezavantajele delistarii***

#### **Avantajele sunt urmatoarele:**

- Societatea se supune doar legislatiei referitoare la societatile comerciale comparativ cu societatatile listate care trebuie sa se supuna si legislatiei referitoare la piata de capital
- Societatea nu mai trebuie sa raporteze situatiile financiare si informarile cu privire la activitatea sa
- Societatea nu va mai plati taxele si comisioanele institutiilor pietei de capital

#### **Dezavantajele sunt urmatoarele:**

- Imposibilitatea finantarii societatii prin intermediul pietei de capital
- Nu mai beneficiaza de aceeasi vizibilitate ca in cazul unei societati listate
- Trebuie contractat un evaluator independent pentru intocmirea raportului de evaluare
- Plata catre actionarii care se retrag, a contravalorii actiunilor la pretul stabilit de evaluator prin raport.

Dreptul de retragere al actionarilor va opera de la data la care s-a finalizat procedura de retragere pentru toti actionarii care au exercitat dreptul de retragere si s-a publicat raportul curent aferent sau de la data expirarii termenului de 12 luni prevazut de Legea 151/2014, in situatia in care actionarii nu au exercitat dreptul de retragere.

Plata contravalorii actiunilor catre actionarii care si-au exercitat dreptul de retragere se va face in termen de 30 de zile lucratoare de la data stabilirii pretului/actiune pentru cererile de retragere primite inainte de stabilirea pretului/actiune si in termen de 30 de zile lucratoare de la data primirii cererii, pentru cererile primite dupa stabilirea pretului/actiune.

Continutul prezentului raport consta intr-o sinteza a prevederilor legale aplicabile, cuprinse in urmatoarele acte, in vigoare la data intocmirii:

- Ghid.BVB
- Ghidul privind listarea companiilor la Sibex
- legislatia pietei de capital



## **"SANTIERUL NAVAL 2 MAI" S.A. MANGALIA**

### **CONCLUZII:**

**Indeplinirea de catre societate a cerintelor admiterii la tranzactionare a actiunilor SN 2 MAI S.A. pe o piata reglementata sau in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare:**

#### **1. Bursa de Valori Bucuresti (BVB)- STANDARD**

Conditii de admitere	Realizat	Conditie indeplinita
Capitaluri proprii din ultimul exercitiu financiar sau capitalizarea anticipata $\geq 1$ milion de euro	6.101.861,3 euro (an 2014)	(DA)
Free float 25%	6, 1122 %	(NU)

#### **2. Bursa de Valori Bucuresti (BVB)- PREMIUM**

Cerinte	Realizat	Conditie indeplinita
Capitaluri proprii	6.101.861,3 (an 2014)	(DA)
Media capitalizarii free float 40 milioane de euro	- valori nedeterminate-	

#### **3. Bursa de Valori SIBEX**

Cerinte	Realizat	Conditie indeplinita
Free float 25%	6,1122%	(NU)
Nr.minim de actionari: 100	7474 actionari	(DA)
Capitaluri proprii : 1 milion euro	6.101.861,3 euro (an 2014)	(DA)
Profit net: in cel putin unul din ultimii 3 ani de activitate - lei	Anul 2011 - 967.966 Anul 2012 -534.264 Anul 2013 -160.398	(DA) (DA) (DA)

#### **4. ATS**

Cerinte	Realizat	Conditie indeplinita
Free float 10%	6,1122 %	(NU)
Capitalizare anticipata 250.000 euro *	- valori nedeterminate -	(posibil)



## **"SANTIERUL NAVAL "2 MAI" S.A. MANGALIA**

**5. PIATA AERO – se va lansa pe 25.02.2015**

Cerinte	Realizat indeplinita	Conditie
Free float 10% sau nr. de actionari : minim 1000	6,1122 % <b>(DA)</b>	
Capitalizare 12anticipata 250.000 euro *	- valori nedeterminate - (posibil)	

Fata de cele prezentate, actionarii societatii intruniti in AGEA convocata in conformitate cu art.2, alin.(1) din Legea nr.151/2014 sunt invitati sa decida asupra : aprobarii inceperei demersurilor in vederea admiterii acțiunilor emise de societate la tranzactionare, in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, in conformitate cu prevederile din Legea 151/2014 si din Legea 297/2004, cu modificarile si completarile ulterioare, sub indrumarea unui operator de sistem agreat de BVB.

**Consiliul de Administratie**

**Secretar C.A.**

**Bradean Magdalena – presedinte**

**Uleu Leonovici Otilia**

**Busuioc Mihai – membru**

**Georgescu Dan Lucian - membru**

*Cu inaintare*

