

RAPORT

Privind noul cadru juridic aplicabil tranzactionarii actiunilor MECANICA FINA SA in conformitate cu prevederile Legii 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate si prezentarea pietelor reglementate si a sistemelor alternative de tranzactionare pe care pot fi tranzactionate actiunile Societatii

Referinte:

- Legea nr.31/1990 a societatilor comerciale;
- Legea nr. 297/2004 a pietei de capital;
- Legea nr. 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al actiunilor tranzactionate pe piata RASDAQ
- Codul Bursei de Valori Bucuresti – operator de piata
- Codul Bursei de Valori Bucuresti – operator de sistem
- ASF – Autoritatea de Supraveghere Financiara
- BVB – Bursa de Valori Bucuresti
- ATS – Sistem Alternativ de Tranzactionare (Alternative Trading System)
- BNR – Banca Nationala a Romaniei
- SSIF – Societate de Servicii de Investitii Financiare
- AGEA – Adunare Generala Extraordinara

MECANICA FINA SA („Societatea”) este o societate ale carei actiuni sunt admise la Tranzactionare pe piata RASDAQ, incepand cu data de 15.01.1997 in categoria III-R, avand simbolul bursier MECE. Nivelul de capitalizare al companiei la data de 07.11.2014 a fost de 22.237.736 RON (echivalent a ~4.980.456 EUR, calculat la cursul de schimb 4,465 RON/1EUR).

A. Cadru juridic aplicabil

Legea 151/2014, referitoare la clarificarea statutului juridic al actiunilor tranzactionate pe piata RASDAQ, intrata in vigoare la data de **27.10.2014**, stabileste la **Art.9** faptul ca *“activitatea pietei RASDAQ si a pietei valorilor mobiliare necotate inceteaza de drept la 12 luni de la data intrarii in vigoare a prezentei legi”*.

In acest sens, **Legea 151/2014** prevede la **Art.2 obligativitatea convocarii si desfasurarii Adunarii Generale Extraordinare** (AGEA) in termen de **120 de zile** de la intrarea in vigoare a legii (**data limita: 24.02.2015**), cu scopul dezbaterii de catre actionari a situatiei create de lipsa cadrului legal de functionare a pietei RASDAQ, precum si pentru ca acestia sa ia o decizie privitoare la efectuarea de catre societate a demersurilor legale necesare in vederea **admiterii la tranzactionare a actiunilor emise de societate pe o piata reglementata sau in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare**.

In situatia in care Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor hotaraste ca Societatea sa nu faca demersurile legale necesare in vederea admiterii la tranzactionare a actiunilor emise de catre 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 31/1990**. Termenul in care actionarii isi pot exercita dreptul de retragere din Societate este de 90 de zile de la publicarea Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor pe pagina de web a ASF, pe pagina de web a BVB, pe pagina de web a Societatii, precum si intr-un cotidian de larga raspandire la nivel national.

Actionarii au dreptul de a se retrage din Societate si in urmatoarele situatii :

- AGEA nu se desfasoara din cauza neindeplinirii conditiilor legale de cvorum;
- AGEA nu adopta nicio hotarare prin neindeplinirea conditiilor legale de majoritate;
- AGEA nu se desfasoara in termen de 120 zile de la intrarea in vigoare a legii 151/2014;
- ASF nu admite cererea de admitere la tranzactionare a actiunilor pe piata reglementata/in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare (chiar daca AGEA a aprobat in prealabil admiterea la tranzactionare pe piata reglementata/in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare)

In conditiile **Art. 134 din Legea 31/1990**, retragerea actionarilor din societate presupune ca societatea este obligata sa rascumpere actiunile la un pret stabilit de catre un evaluator autorizat independent. Conform **Art. 6 din Regulamentul ASF nr.17** publicat in data de 28.11.2014, societatea are obligatia de a solicita la Oficiul Registrului Comertului un expert autorizat independent, in termen de cel mult 5 zile lucratoare ulterior primirii de

catre societate a primei cereri de retragere. Expertul desemnat are obligatia finalizarii raportului privind pretul in termen de 30 de zile lucratoare de la desemnare. **Pretul stabilit de catre expertul evaluator este cel pe care societatea va fi obligata sa il plateasca actionarilor care decid sa se retraga din societate**

Cerintele de cvorum necesare validarii hotararilor AGEA sunt reglementate de Legea 31/1990, Art.115:

- la prima convocare prezenta actionarilor detinand cel putin o patrimoniu din numarul total de voturi;
- la convocarile urmatoare prezenta actionarilor reprezentand o cincime din numarul total de voturi
- hotararile sunt luate cu majoritatea voturilor detinute de actionarii prezenti sau reprezentati

In situatia in care Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor aproba initierea demersurilor pentru admiterea actiunilor Societatii la tranzactionare pe piata reglementata de BVB, Societatea are obligatia de a transmite la ASF, ca in termen de cel mult 90 de zile de la data adoptarii hotararii AGEA, prospectul de admitere la tranzactionare. Prospectul de admitere la tranzactionare se va elabora contra cost de catre un intermediar autorizat de ASF.

In situatia in care Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor aproba initierea demersurilor pentru tranzactionarea actiunilor Societatii in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, Societatea are obligatia de a transmite la ASF, in termen de cel mult 90 de zile de la data adoptarii hotararii AGEA, cererea de tranzactionare in cadrul unui sistem alternativ insotita de acordul de principiu al operatorului de sistem, respectiv BVB, cu privire la tranzactionarea actiunilor in cadrul sistemului alternativ pe care il administreaza sau, dupa caz, de decizia sa motivata privind neacordarea acorului de principiu cu privire la tranzactionarea actiunilor in cadrul sistemului alternativ.

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

Piata reglementata - este organizata si administrata de catre o persoana juridica (Bursa de Valori Bucuresti sau Sibex), denumita **operator de piata** si care este constituita sub forma unei societati pe actiuni conform Legii 31/1990. Operatorul de piata administreaza un sistem de tranzactionare al valorilor mobiliare, care indeplineste urmatoarele conditii:

- a) functioneaza regulat;
- b) toate reglementarile emise (referitoare la conditiile de functionare, de acces pe piata, conditiile de admitere la tranzactionare a unui instrument financiar, etc.) sunt supuse aprobarii ASF;
- c) respecta cerintele de raportare si transparenta in vederea asigurarii protectiei investitorilor

Tipuri de operatiuni care pot fi derulate pe o piata reglementata:

- oferta publica de vanzare, atunci cand o persoana intentioneaza sa puna in vanzare un anumit numar de actiuni, detinute la o societate listata;
- oferta publica de cumparare, atunci cand o persoana intentioneaza sa cumpere un anumit numar de actiuni la o societate listata;
- oferta publica de preluare voluntara, atunci cand o persoana lanseaza o oferta de cumparare pentru toate detinerile celorlalti actionari, in vederea dobandirii a mai mult de 33% din drepturile de vot;
- oferta publica concurenta, atunci cand o persoana lanseaza o contra-oferta avand ca obiect aceleasi valori mobiliare (actiuni);
- oferta publica de preluare obligatorie, atunci cand persoana/persoanele care actioneaza in mod concertat detin mai mult de 33% din drepturile de vot sunt obligate sa faca oferta de preluare obligatorie a tuturor actiunilor detinute de ceilalti actionari;
- retragerea actionarilor din societate, atunci cand un ofertant a ajuns la o detinere de cel putin 95% din capitalul social in cadrul unei oferte publice de cumparare, restul de maxim 5% nefiind achizitionate in cadrul ofertei

Conditii de admitere pe piata reglementata administrata de BVB:

I. Sectorul Titluri de Capital din cadrul pietei reglementata administrata de BVB are urmatoarea structura (conform Codului BVB in vigoare la data prezentului raport):

a. Categoria 1 actiuni

- b. Categoria 2 actiuni
- c. Categoria 3 actiuni

Cerintele de admitere la tranzactionare a actiunilor emise de Societate pe piata reglementata sunt urmatoarele:

- sa fie inregistrate la ASF
- sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont

De asemenea, Societatea ale carui actiuni sunt admise la tranzactionare pe piata reglementata trebuie sa indeplineasca urmatoarele cerinte:

	Categoria 1	Categoria 2	Categoria 3
dispersia actiunilor distribuite public	>25%	>25%	>25%
actiuni trebuie sa fie distribuite public la cel putin 2000 persoane	-	-	-
capitaluri proprii din ultimul exercitiu financiar sau capitalizarea anticipata	>30 mil EUR	>2 mil EUR	>1 mil EUR
profit net	ultimii 2 ani	-	-
sa prezinte un plan de afaceri	pentru cel putin urmatorii 3 ani calendaristici	-	-

II. Sectorul Titluri de Capital din cadrul pietei reglementata administrata de BVB va avea urmatoarea structura (conform prevederilor Codului BVB aprobat prin decizia ASF nr. 1572/26.10.2014, prevederi ce vor intra in vigoare la o data ce va fi decisa si comunicata de BVB):

- a. Categoria Premium actiuni
- b. Categoria Standard actiuni

Conditii de admitere la Categoria Premium actiuni sunt urmatoarele:

A. Conditii pentru actiuni:

- Actiunile sa fie inregistrate la ASF
- Sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont
- Sa fie din aceeasi clasa, iar valoarea free-float-ului sa fie cel putin 40 mil EUR

B. Conditii pentru Emitent:

- Sa fie o societate care a incheiat o oferta publica de vanzare de actiuni, in vederea admiterii la tranzactionare, in baza unui prospect de oferta aprobat de ASF sau care are aprobat de catre ASF un prospect intocmit in vederea admiterii la tranzactionare
- Sa fie infiintata si sa-si desfasoare activitatea in conformitate cu prevederile legale in vigoare
- Sa fi functionat in ultimii 3 ani anterior solicitarii admiterii la tranzactionare si sa fi intocmit si comunicat situatiile financiare pentru aceeasi perioada, in conformitate cu prevederile legale
- Sa depuna la BVB, prin intermediul unui Intermediar, toate documentele solicitate de BVB
- Sa plateasca tarifele datorate BVB si sa nu aiba datorii la BVB
- Sa desemneze doua persoane care vor mentine legatura peranenta cu BVB
- Sa adere la conditiile si termenii Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor

Conditii de admitere la Categoria Standard actiuni sunt urmatoarele:

A. Conditii pentru actiuni:

- Actiunile sa fie inregistrate la ASF

- Sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont
- Sa fie din aceeasi clasa, iar nivelul free-float-ului sa fie de cel putin 25% (aceasta conditie 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 prin intermediul tranzactiilor efectuate prin BVB)

Conditia referitoare la free-float-ul de cel putin 25% 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 prin intermediul tranzactiilor realizate prin BVB.

B. Conditii pentru Emitent:

- Sa fie o societate care a incheiat o oferta publica de vanzare de actiuni, in vederea admiterii la tranzactionare, in baza unui prospect de oferta aprobat de ASF sau care are aprobat de catre ASF un prospect intocmit in vederea admiterii la tranzactionare
- Sa fie infiintata si sa-si desfasoare activitatea in conformitate cu prevederile legale in vigoare
- Sa fi functionat in ultimii 3 ani anterior solicitarii admiterii la tranzactionare si sa fi intocmit si comunicat situatiile financiare pentru aceeasi perioada, in conformitate cu prevederile legale
- Sa depuna la BVB, prin intermediul unui intermediar, toate documentele solicitate de BVB
- Sa plateasca tarifele datorate BVB si sa nu aiba datorii la BVB
- Sa desemneze doua persoane care vor mentine legatura permanenta cu BVB
- Sa adere la conditiile si termenii Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor
- Sa indeplineasca una din urmatoarele conditii alternative:
 - Valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar sa fie de cel putin echivalentul in lei a 1 mil EUR
 - Capitalizarea anticipata sa fie de cel putin echivalentul in lei a 1 mil EUR

Conditii de admitere piata reglementata administrata de SIBEX:

Cerintele de admitere la tranzactionare a actiunilor emise de Societate pe piata reglementata sunt urmatoarele:

- sa fie inregistrate la ASF
- sa fie liber negociabile si platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont
- sa fie din aceeasi clasa
- dispersia actiunilor distribuite public sa fie de cel putin 25%
- actiunile sa fie distribuite public la cel putin 100 de actionari

De asemenea, Societatea ale carui actiuni sunt admise la tranzactionare pe piata reglementata trebuie sa indeplineasca urmatoarele cerinte:

- sa aiba valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar de cel putin echivalentul in lei a 1 milion EURO calculat la cursul de referinta al B.N.R. din data inregistrarii la S.C. SIBEX S.A. a cererii de admitere la tranzactionare pe piata reglementata la vedere
- sa fi inregistrat profit net in cel putin unul din ultimii 3 ani de activitate;
- 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 incidente pietei de capital;
- sa fie o societate comerciala pe actiuni care, in scopul admiterii la tranzactionare, a incheiat o oferta publica de vanzare de actiuni, in baza unui prospect de oferta publica aprobat de ASF / autoritati similare de supraveghere din state membre U.E., sau care are aprobat de catre ASF/autoritati similare de supraveghere din state membre U.E. un prospect intocmit in vederea admiterii la 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 depuna la S.C. SIBEX S.A., prin intermediul unui Participant initiator, toate documentele solicitate;
- sa plateasca tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. si sa nu aiba alte datorii fata de aceasta;
- sa numeasca doua persoane care vor pastra permanent legatura cu S.C. SIBEX S.A. ;
- sa respecte conditiile si termenii Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor.

Sistemul alternativ de tranzactionare (ATS) - este administrat tot de catre un operator de piata (Bursa de Valori Bucuresti sau SIBEX) si se afla sub reglementarea si supravegherea ASF, dar impune cerinte de raportare

si transparenta mai reduse in comparatie cu o piata reglementata. Totodata, criteriile de admitere sunt mult mai lejere.

Sistemul alternativ de tranzactionare este astfel structurat incat:

- a) sa asigure derularea ordonata si corecta a operatiunilor;
- b) sa asigure intermediarilor acces nediscriminatoriu la sistemul alternativ de tranzactionare si un tratament egal participantilor;
- c) sa garanteze ca procedurile aplicabile sistemului sunt in masura sa asigure posibilitatea de a obtine cel mai bun pret, la un moment dat;
- d) sa asigure suficiente informatii cu privire la ordinele date ti tranzactiile incheiate, in conformitate cu standarde minime de transparenta;
- e) sa respecte cerintele ASF cu privire la prevenirea si detectarea abuzurilor pe piata, prevenirea spalarii banilor si a finantarii de acte de terorism

Conditii de admitere in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de BVB

Sectorul Titluri de Capital din cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de BVB are urmatoarea structura (conform Codului Bursei de Valori Bucuresti – operator de sistem, aprobat prin Decizia ASF nr. 1976/10.12.2014, publicat pe website-ul www.bvb.ro in data de 16.12.2014):

a. **Categoria actiuni**

b. **Categoria drepturi**

Pentru admiterea actiunilor in **Categoria actiuni**, trebuie indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

- i. Sa fie inregistrate in evidentele ASF
- ii. Sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont, sa fie din aceeasi clasa.
- iii. Free-float-ul sa reprezinte minimum 10% din actiunile emise sau numarul de actionari sa fie cel putin 30.
- iv. 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.
- v. Emitentul 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.
- vi. Sa aiba un contract de furnizare de servicii de registru cu Depositarul Central sau, dupa caz, BVB sa dispuna de confirmarea Depozitarului Central cu privire la intrunirea conditiilor de compensare-decontare si inregistrare necesare tranzactionarii instrumentelor financiare respective.
- vii. Sa nu fie in procedura de faliment si nici in reorganizare judiciara.
- viii. sa semneze contractul cadru de tranzactionare a instrumentelor financiare in cadrul ATS

BVB poate aproba admiterea la tranzactionare a actiunilor si in situatia in care nu sunt indeplinite criteriile mentionate anterior la punctele iii si iv, in conditiile in care apreciaza ca exista premisele mentinerii unei pietei ordonate.

Reglementarile legale aplicabile Societatii ale carei actiuni sunt tranzactionate pe ATS in vederea derularii ofertelor publice de preluare obligatorii si utilizatii votului cumulativ pentru alegerea membrilor Consiliilor de Administratie sunt: Legea nr. 297/2004, Regulamentul CNVM nr. 1/2006, precum si alte reglementari incidente emise de CNVM/ASF.

Conditii de admitere in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de SIBEX

Cerintele de admitere la tranzactionare a actiunilor emise de Societate in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare sunt urmatoarele:

- sa fie inregistrate la ASF;
- sa fie liber negociabile si platite integral;
- sa fie emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont;
- sa fie din aceeasi clasa
-

De asemenea, Societatea ale carui actiuni sunt admise la tranzactionare in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare 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 B.N.R. din data inregistrarii la S.C. SIBEX S.A. 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 S.C. SIBEX S.A. si sa nu aiba alte datorii fata de aceasta;
- sa numeasca doua persoane care vor pastra permanent legatura cu S.C. SIBEX S.A.;
- sa respecte conditiile si termenii Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor

Mentionam ca potrivit Art.8 (1) din Legea 151/2014 "constituie contraventie si se pedepsesc cu amenda de la 5.000 lei la 100.000 lei urmatoarele fapte":

- a) nerespectarea termenului stabilit la Art.2 (1) de catre consiliul de administratie/ directorul societatii *(convocarea si derularea AGEA in termen de 120 de zile de la intrarea in vigoare a Legii 151/2014)*
- b) incalcarea prevederilor Art.6 (1) de catre consiliul de administratie/ directorul societatii." *(transmiterea prospectului catre ASF in termen de 90 de zile, in cazul in care AGEA aproba admiterea la tranzactionare a societatii pe o piata reglementata)*