

PROSPECT PROPORZIONAT

SIGSTRAT S.A. SIGHETU MARMATIEI

APROBAT DE ASF PRIN DECIZIA NR. *1.688* DIN *25.08.2016*.

Intermediar:



PERSPECTIVA NOASTRA. PROFITUL TAU

VIZA DE APROBARE APLICATA PE PROSPECTUL DE OFERTA PUBLICA NU ARE VALOARE DE GARANTIE SI NICI NU REPREZINTA O ALTA FORMA DE APECIERE A ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACTIILE DE INCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICA NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI DE OFERTA IN PRIVINTA EXIGENTELOR LEGII SI ALE NORMELOR ADOPTATE IN APLICAREA ACESTEIA.

CUPRINS

<i>NOTA CATRE INVESTITORI</i>	3
<i>DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE</i>	4
<i>REZUMATUL PROSPECTULUI</i>	5
<i>PERSOANE RESPONSABILE</i>	10
<i>AUDITORI</i>	10
<i>CAP I. FACTORII DE RISC</i>	11
<i>CAP. II INFORMATII DESPRE EMITENT</i>	14
2.1. Informatii generale	14
2.2. Capitalul social	14
2.3. Actionari principali	15
2.4. Activitati principale	16
2.5. Piete principale	17
2.6. Investitii	18
2.7. Informatii privind tendintele	19
2.8. Previziuni sau estimari privind profitul	19
<i>CAP III. ORGANELE DE CONDUCERE ALE EMITENTULUI, ALTE INFORMATII RELEVANTE PRIVIND EMITENTUL</i>	20
3.1 Structura organizatorica a emitentului	20
3.2 Experienta profesionala a membrilor organelor administrative, de conducere si supraveghere	21
3.3. Conflicte de interese in cadrul organelor de conducere, administrative si de supraveghere	27
3.4. Auditori	27
3.5. Remuneratii si beneficii	28
3.6. Salariati	29
3.7. Tranzactii cu parti afiliate	29
<i>CAP. IV PRIVIRE GENERALA ASUPRA SITUATIEI FINANCIARE SI A ACTIVITATII DE EXPLOATARE A EMITENTULUI</i>	30
4.1. Situatii financiare individuale ale emitentului	30
4.2. Evoluția elementelor patrimoniale	33
4.3. Evoluția activității de exploatare și a celei financiare	34
4.4. Tabloul fluxurilor de numerar	37
4.5. Analiza indicatorilor financiari	37
4.6. Lichiditate și resursele de capital	39
4.7. Politica de dividende	39
4.8. Proceduri judiciare si de arbitraj	40
4.9. Modificari semnificative ale situatiei financiare sau comerciale	40
4.10. Informatii financiare pro forma	40
<i>CAP. V CONTRACTE IMPORTANTE</i>	41
<i>CAP. VI. DESCRIEREA CARACTERISTICILOR ACTIUNILOR EMITENTULUI</i>	42
6.1. Persoane responsabile	42
6.2. Factori de risc	42
6.3. Informatii de baza	42
6.4. Informatii privind valorile mobiliare care urmeaza a fi oferite/admise la tranzactionare	43
<i>CAP. VII. TERMENII SI CONDITIILE OFERTEI</i>	51
7.1. Conditii, statistici privind oferta	51
7.2. Alocare	58
7.3. Stabilirea pretului	59
7.4. Plasarea si subscrierea	59
7.5. Admiterea la tranzactionare si modalitati de tranzactionare	60
7.6. Contracte de restrictionare	61
7.7. Cheltuieli aferente emisiunii/ofertei	61
7.8. Diluare	62
7.9. Informatii suplimentare	62
7.10. Documente accesibile publicului	62



NOTA CATRE INVESTITORI

Prezentul prospect proportionat a fost intocmit de catre intermediar (IFB FINWEST SA) pe baza documentelor, datelor si informatiilor furnizate de catre emitent (SIGSTRAT SA) sau provin din alte surse care au fost indicate in prospectul proportionat.

Informatiile cuprinse in acest prospect sunt prezentate de intermediar fara a le interpreta, neconstituind o recomandare de a investi.

Prospectul proportionat va fi pus la dispozitia investitorilor pe perioada derularii ofertei publice la sediile emitentului si a societatii de servicii de investitii implicate.

Intermediarul nu acorda nicio garantie privind oportunitatea plasamentului in valori mobiliare ce fac obiectul acestui prospect.

Investitorii isi asuma responsabilitatea in luarea deciziei de a investi in valorile mobiliare oferite in cadrul ofertei publice. Investitorul trebuie sa ia in considerare atat avantajele cat si riscurile implicate in investitie in baza unei examinari proprii a termenilor ofertei.

Orice investitor este obligat sa se conformeze regulilor si reglementarilor in vigoare, indiferent de legea aplicabila respectivei operatiuni privind actiunile si sa obtina toate aprobarile si avizele necesare pentru a se incadra in dispozitiile legii respective. IFB FINWEST SA nu va avea nici o responsabilitate in legatura cu aceasta.

Investitorii potentiali se vor informa in legatura cu:

- Conditii de impozitare in vigoare si efectele acestora
- Cerintele cadrului juridic
- Orice restrictii privind regimul valutar

ce pot avea relevanta in cazul subscriptiei, proprietatii sau renuntarii la actiuni.

Intermediarul si emitentul nu vor avea nici o responsabilitate decurgand din oferta efectuata in conformitate cu acest prospect de oferta in cazuri de forta majora. Forta majora inseamna un eveniment neprevazut si de neevitat care este in afara controlului partilor si care impiedica total sau partial indeplinirea obligatiilor contractuale ale partilor sau ale uneia dintre parti; aceste evenimente includ dar nu se limiteaza la: razboi, rascoale, dezordini civile, cutremur, incendiu, furtuna, inundatie, alte calamitati naturale similare.

Potentialii investitori nu vor interpreta continutul acestui prospect de oferta ca pe o recomandare de investitie. Fiecare investitor trebuie sa-si consulte proprii consultanti, contabili sau alti consilieri in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate de subscriptia, cumpararea, pastrarea sau transferarea actiunilor.

Acest prospect a fost elaborat pe baza informatiilor limitate puse la dispozitie de catre Emitent in scopul redactarii prospectului si pe baza informatiilor disponibile provenite din alte surse, asa cum se indica in prospect.

Informatiile din prospect contin date limitative cu privire la Emitent. Pe langa faptul ca nu poate asigura acuratetea si caracterul complet al informatiilor, Intermediarul nu are nicio

responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informatiilor in cazul oricarei schimbari care poate aparea in legatura cu situatia emitentului, cu exceptia situatiilor in care legea prevede altfel, printr-un amendament la prospect, si numai in cazul in care aceste informatii sunt disponibile sau puse la dispozitia Intermediarului.

Nu exista informatii semnificative neincluse in prospectul proportionat, de natura a influenta negativ interesele detinatorilor de valori mobiliare ale emitentului.

Verificand continutul acestui prospect, reprezentantul legal al emitentului (SIGSTRAT SA) accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca nu sunt omisiuni majore sau declaratii neadeverate referitoare la acest prospect.

Aceasta emisiune de actiuni se adreseaza actionarilor societatii ca urmare a hotararii AGEA din data de 16.02.2016 iar nivelul informatiilor prezentate in prospect este proportional cu acest tip de emisiune.

Acest prospect proportionat a fost aprobat de ASF prin Decizia nr. 1.688/25.08.2016.

Perioada de derulare este intre 30.08.2016 - 28.09.2016.

DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest prospect contine, printre altele, declaratii care reflecta asteptarile conducerii emitentului referitoare la oportunitatile de afaceri, planurile de dezvoltare si in general, perspectivele emitentului.

Declaratiile privind perspectivele de acest gen implica riscuri cunoscute, dar si riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum si alti factori care, in viitor, pot modifica substantial rezultatele efective, existand posibilitatea ca anumite predictii, perspective, proiectii sau alte declaratii privind perspectivele sa nu fie indeplinite. Factorii care pot duce la astfel de modificari includ, fara insa a se limita la acestea, aspectele prezentate in Capitolul "Factori de Risc".

Avand in vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizati sa nu se bazeze exclusiv pe astfel de declaratii de perspectiva. Emitentul isi declina expres orice responsabilitate de a actualiza, ulterior finalizarii prospectului proportionat declaratiile de perspectiva incluse in prospect pentru a reflecta eventualele modificari ale previziunilor Emitentului sau modificarile survenite in situatia, conditiile sau circumstantele pe care s-au bazat respectivele declaratii.



REZUMATUL PROSPECTULUI

A – Introducere si avertismente

Elem.	Cerinta de publicitate
A.1	Avertisment catre cititor: Acest rezumat trebuie sa fie citit ca o introducere la prospect. Orice decizie de investitie in valorile mobiliare respective trebuie sa se bazeze pe o examinare exhaustiva a prospectului de catre investitor. In cazul in care se intenteaza o actiune in fata unui tribunal privind informatia cuprinsa in prospect, se poate ca investitorul reclamant, in conformitate cu legislatia interna a statelor membre, sa suporte cheltuielile de traducere a prospectului inaintea inceperii procedurii judiciare. O raspundere civila revine doar persoanelor care au depus rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar daca acesta este inselator, inexact sau contradictoriu in raport cu celelalte parti ale prospectului, sau daca el nu furnizeaza, in raport cu celelalte parti ale prospectului, informatiile esentiale pentru a ajuta investitorii sa decida daca investesc in astfel de valori mobiliare.
A.2	Emitentul nu isi da acordul in ceea ce priveste utilizarea prospectului pentru revanzarea ulterioara sau plasament final al valorilor mobiliare de catre intermediari financiari. Nu exista o perioada de revanzare sau plasament final al valorilor mobiliare prin intermediari financiari. Nu exista acord de revanzare prin intermediari financiari, si deci nu sunt conditii clare si obiective asociate. Nu exista informatii privind conditiile ofertei facute de un intermediar financiar care sa fie furnizate in momentul in care va fi facuta oferta de catre intermediarul financiar.

B – Emitent si eventuali garantii

Elem.	Cerinta de publicitate								
B.1	SIGSTRAT SA Sighetu Marmatiei								
B.2	Sighetu Marmatiei, Str. Unirii, nr. 40, jud. Maramures, Romania, Societate pe actiuni								
B.3	Cod CAEN 1621: Fabricarea de furnire si a panourilor din lemn Societatea produce placaje din lemn de fag, elemente mulate pentru mobila din placaj (sezuturi si spatate pentru scaune), scaune, mic mobilier si alte produse din lemn. Emitentul isi comercializeaza produsele atat pe piata interna, cat si pe cea externa. Piete de desfacere externe se situeaza in principal in tari ale Uniunii Europene, cum ar fi: Germania, Suedia, Austria, Italia, Franta, Ungaria, Cehia, precum si in afara Europei, Siria, Egipt.								
B.4a	Tendintele care au afectat productia, vanzarile si stocurile, costurile si prețurile de vanzare sunt: pretul materiei prime si cresterea salariului minim pe economie La data intocmirii acestui material, emitentul nu detine informatii privind vreo tendinta, incertitudine, cerinta, angajament sau eveniment care ar putea sa-i influenteze semnificativ perspectivele pentru anul financiar in curs								
B.5	Emitentul nu face parte din niciun grup.								
B.6	La data de 26.07.2016 (in conformitate cu Registrul Actionarilor, primit de la Depozitarul Sibex) alti actionari care detin direct sau indirect un procentaj din capitalul social al Sigstrat SA si care trebuie notificati in temeiul legislatiei, sunt: Asociatia PAS Sigstrat (41,501%), SC Electroarges SA (6,089%) si SC Vulturul SA (5,940%). Conform statutului societatii si prevederilor legale incidente, niciunul dintre actionari nu are drepturi de vot diferite.								
B.7	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Bilant contabil prescurtat</th> <th style="text-align: center;">2013 Auditate OMFP 3055/2009</th> <th style="text-align: center;">2014 Auditate OMFP 3055/2009</th> <th style="text-align: center;">2015 Auditate OMFP 1802/2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Imobilizari necorporale</td> <td style="text-align: center;">21.455</td> <td style="text-align: center;">120.617</td> <td style="text-align: center;">172.655</td> </tr> </tbody> </table>	Bilant contabil prescurtat	2013 Auditate OMFP 3055/2009	2014 Auditate OMFP 3055/2009	2015 Auditate OMFP 1802/2014	Imobilizari necorporale	21.455	120.617	172.655
Bilant contabil prescurtat	2013 Auditate OMFP 3055/2009	2014 Auditate OMFP 3055/2009	2015 Auditate OMFP 1802/2014						
Imobilizari necorporale	21.455	120.617	172.655						



Imobilizari corporale	17.982.515	17.540.844	15.957.523
-Terenuri și construcții	8.186.820	8.665.846	8.172.074
-Instalații tehnice și mașini	7.355.227	7.271.513	6.485.530
-Alte instalații, utilaje și mobilier	71.671	135.212	140.658
-Avansuri și imobilizări corporale în curs	2.368.797	1.468.273	1.159.261
Imobilizari financiare	17.020	22.882	28.959
Active imobilizate	18.020.990	17.684.343	16.159.137
Stocuri	5.349.665	7.007.875	9.305.296
-Mat.prime consumabile	1.802.662	3.259.892	3.042.372
-Avansuri pentru cumparari de stocuri	501.747	329.842	391.426
-Produse finite și marfuri	2.460.989	2.870.395	5.331.651
Productie în curs de executie	584.267	547.746	539.847
Creante	5.129.842	5.089.198	5.399.493
Investitii financiare pe termen scurt	0	0	0
Casa și conturi la bănci	182.759	192.419	311.219
Cheltuieli în avans	118.388	64.460	80.648
Active curente	10.662.266	12.289.492	15.016.008
TOTAL ACTIV	28.801.644	30.038.295	31.255.793
Capital social	1.517.900	1.464.477	1.464.477
Rezerve și fonduri	14.253.316	14.553.314	16.101.804
Capitaluri proprii	15.771.216	16.017.791	17.566.281
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	64.000	24.000	140.000
Datorii termen lung + mediu	1.700.301	1.095.874	614.577
Datorii pe termen scurt	11.257.547	12.900.630	12.934.935
Furnizori de marfuri și servicii	3.424.812	4.934.200	3.504.565
Alte datorii de exploatare	814.961	1.049.363	1.189.393
Credite pe termen scurt	7.017.774	6.917.067	8.240.977
Venituri în avans	8.580	0	0
Datorii	12.957.848	13.996.504	13.549.512
TOTAL PASIV	28.801.644	30.038.295	31.255.793
Contul de profit și pierdere	2013	2014	2015
	Auditate	Auditate	Auditate
	OMFP 3055/2009	OMFP	OMFP 1802/2014
	3055/2009	3055/2009	
VENITURI din EXPLOATARE	36.587.342	38.865.558	41.740.700
-Marfuri	69.156	103.792	62.437
-Productia vanduta	33.161.559	34.626.701	33.400.520
-Venituri aferente costului productiei în curs de executie	2.899.854	3.685.035	5.829.850
-Alte venituri	456.773	450.030	2.447.893
-Cifra de afaceri	33.230.715	34.730.493	33.462.957
CHELTUIELI de EXPLOATARE	35.102.083	38.075.899	39.572.522

	--marfuri	38.752	84.711	198.379
	--mat.prima si materiale	16.293.859	18.443.331	18.527.119
	--utilitati	1.956.716	1.755.794	1.756.548
	--salarii	12.110.908	12.714.660	11.971.153
	--amortizari	1.474.420	1.903.992	1.894.758
	--alte cheltuieli	3.227.428	3.173.411	5.224.565
	Rezultat din exploatare	1.485.259	789.659	2.168.178
	Venituri financiare	790.685	481.116	598.606
	Cheltuieli financiare	1.492.947	936.334	913.960
	Rezultat financiar	-702.262	-455.218	-315.354
	Venituri extraordinare	-	-	-
	Cheltuieli extraordinare	-	-	-
	Rezultat extraordinar	-	-	-
	Profit brut (EBT)	782.997	334.441	1.852.824
	Profit net	653.537	246.576	1.548.490
	--pt.dividende	-	-	-
	--pt.rezerve si fonduri	-	-	-
	--surse proprii finantare	-	-	-
	--nerepartizat	-	-	-
	Numar de salariatii	444	465	439

Din punct de vedere valoric, nivelul capitalurilor proprii consemnează o continua crestere. Societatea a desfasurat activitati profitabile in anii 2013, 2014 si 2015, nivelul veniturilor totale realizate fiind superioare cheltuielilor totale angajate. In aceste conditii s-au inregistrat profituri nete de 653.537 lei (31.12.2013), de 246.576 lei (31.12.2014) si 1.548.490 lei (31.12.2015).

B.8 In cadrul prospectului, nu sunt prezentate informatii financiare pro forma.

B9 Nu s-au intocmit previziuni sau o estimare a profitului

B10 In cadrul raportelor de audit elaborate pentru anii 2013, 2014 si 2015, anexate la prezentul prospect, opiniile exprimate fac referire in mod constant asupra faptului ca, situatiile financiare prezinta cu fidelitate sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a Societatii SIGSTRAT SA, precum si performanta sa financiara si fluxurile de trezorerie, fiind respectate cerintele normelor de contabilitate din Romania.

B11 Emitentul declara ca in opinia sa, capitalul circulant este suficient pentru obligatiile sale actuale.

B12 – B50 Nu se aplica

C – Valori mobiliare

Elem.	Cerinta de publicitate
C.1	Actiunile emitentului sunt actiuni nominative, dematerializate, ordinare, emise in lei, care confera detinatorilor drepturi si obligatii egale in conformitate cu dispozitiile legii societatilor comerciale, ale reglementarilor aplicabile pietei de capital si ale statutului societatii.
C.2	RON
C.3	Capitalul social subscris al emitentului este de 1.464.476,6 lei, varsat integral, divizat in

	14.644.766 actiuni nominative cu valoarea nominala de 0,10 lei fiecare
C.4	Fiecare actiune subscrisa si platita confera dreptul de a participa la adunarile generale ale actionarilor, dreptul la un singur vot, egal, in adunarea generala a actionarilor, dreptul de a participa la distribuirea profitului sub forma dividendelor, dreptul de informare si verificarea administrarii societatii, dreptul preferential de subscriptie a actiunilor nou emise de societate, dreptul de a instraina actiunile, dreptul asupra bunurilor rezultate din lichidarea societatii.
C.5	Situatia restrictiilor pentru Societatea Sigstrat SA, conform datelor primite de la societatea de registru Depozitarul Sibex, la data de 17.06.2016, indica ca: <ul style="list-style-type: none"> - Un numar de 11.613 actiuni, apartinand unor persoane fizice sunt restrictionate de la tranzactionare - Asupra unui numar de 87.398 actiuni apartinand unei persoane fizice este pus sechestrul asigurator
C.6	Actiunile nou emise vor fi tranzactionate, alaturi de cele deja emise, pe ATS-ul Sibex SA.
C.7	Emitentul nu a distribuit dividende in ultimii 3 ani.
C.8 – C.22	Nu se aplica

D – Riscuri

Elem.	Cerinta de publicitate
D.1	Emitentul si sectorul sau de activitate sunt supuse urmatoarelor riscuri: lichiditate, riscul dobanzii, riscul de creditare, instabilitatea cursului de schimb valutar si a ratei inflatiei, riscul de pret
D.2	Nu se aplica
D.3	Riscuri specifice valorilor mobiliare sunt: riscul de piata, riscul politic, modificarile cadrului legislativ, schimbari ale legislatiei privind societatile comerciale si piata de capital romaneasca.
D.4 – D.6	Nu se aplica

**E – Oferta**

Elem.	Cerinta de publicitate
E.1	In cazul in care toti actionarii existenti vor subscrie in cadrul dreptului de preferinta, emitentul estimeaza ca fondurile ce vor fi incasate se ridica la 1.464.476,6 lei. Conform Regulamentului CNVM nr.16/2014 comisionul ASF este de 0,1% din valoarea ofertei si se aplica la valoarea determinata pe baza subscrierilor realizate in cadrul ofertei si nu poate fi mai mare de 1.000.000 lei. Tariful perceput pentru inregistrarea la ASF a valorilor mobiliare este de 500 lei. Comisionul Intermediarului este in suma fixa (7.000 lei + TVA) si este suportat de catre Emitent din fondurile sale. Orice alte cheltuieli care pot aparea in legatura cu oferta vor fi suportate de catre Emitent din fondurile proprii.
E.2a	Majorarea capitalului social se realizeaza pentru cresterea posibilitatilor financiare ale societatii, pentru investitii in modernizare si productie, pentru rezolvarea problemelor stringente. Principala utilizare a fondurilor obtinute va fi realizarea unor investitii in modernizare si dezvoltarea capacitatilor de productie
E.2b	Nu se aplica
E.3	Persoanele indreptatite sa subscrie sunt actionarii emitentului inscriși in Registrul

	<p>Actionarilor la data de inregistrare (07.03.2016). Fiecare actionar inregistrat la data de inregistrare va putea sa subscrie un numar maxim de actiuni, proportional cu cota de capital detinuta la data de inregistrare. Actionarii au dreptul sa subscrie 1 actiune noua la 1 actiune detinuta la data de inregistrare.</p> <p>Hotararea AGEA de majorare a capitalului social din data de 16.02.2016 a fost publicata in Monitorul Oficial nr. 965/08.03.2016.</p> <p>Perioada in care se pot subscrie actiuni in cadrul dreptului de preferinta are o durata de 30 zile calendaristice incepand din ziua lucratoare imediat urmatoare publicarii prospectului proportional de oferta.</p> <p>Procedura de subscriere : Pe toata durata perioadei de valabilitate a ofertei, subscrierile se vor realiza zilnic, in zilele lucratoare, la sediul intermediarului (Arad, jud. Arad, str. D. Bolintineanu, nr. 5, telefon/fax: 0257-281611; 0257-281612) intre orele 10.00 – 16.30, ora Romaniei. Actionarii vor depune Formularul de subscriere completat si semnat in 2 exemplare originale, impreuna cu documentele mentionate in prospect, personal sau transmise prin posta sau curier rapid la sediul Intermediarului in plic inchis cu mentiunea “pentru majorarea capitalului social al SIGSTRAT SA”. Daca se opteaza pentru transmiterea documentelor prin posta sau curier, actionarii trebuie sa aiba in vedere faptul ca documentele trebuie sa ajunga la sediul Intermediarului pana cel mai tarziu in ultima zi a perioadei de subscriere, ora 16.30, ora Romaniei.</p> <p>Prospectul proportional, impreuna cu formularul de subscriere si celelalte documente aferente majorarii de capital, vor fi disponibile pe site-ul emitentului (www.sigstrat.ro), pe site-ul intermediarului (www.ifbfinwest.ro) si pe site-ul www.sibex.ro.</p> <p>Contul colector pentru subscrieri: RO45BTRLRONCRT00M4017203 deschis la Banca Transilvania, Sighetu Marmatiei. Ordinul de plata aferent subscrierii trebuie sa aiba mentiunea „pentru majorarea capitalului social”. Comisiunile bancare de transfer al banilor aferente platilor efectuate pentru subscrierea actiunilor vor fi suportate de catre subscriitor.</p> <p>Revocarea subscrierilor: Revocarea subscrierii se va face prin completarea, semnarea si transmiterea de catre actionar pana la inchiderea perioadei de subscriere a formularului de revocare. Transmiterea formularului de revocare va putea fi facuta in conditiile prevazute in prospect.</p> <p>Perioada de subscriere: Perioada in care se pot subscrie actiuni in cadrul dreptului de preferinta are o durata de 30 zile calendaristice incepand din ziua lucratoare imediat urmatoare publicarii prospectului proportional de oferta respectiv din data de <u>30.09.2016</u>..... si pana in data de <u>28.09.2016</u>.</p>
E.4	Nu este cazul
E.5	Sigstrat SA Sighetu Marmatiei
E.6	<p>Cuantumul si procentajul diluării determinate direct de oferta nu se poate determina, intrucat acesta depinde de cantitatea de actiuni subscrisa si de actionarii care subscriu.</p> <p>In cazul in care fiecare actionar va subscrie actiuni proportional cu cota detinuta in capitalul social al societatii la data de inregistrare, cota lor de participare la capitalul societatii va ramane neschimbata.</p> <p>In cazul in care niciun actionar nu va subscrie in cadrul ofertei, cota de participare detinuta in capitalul social al societatii la data de inregistrare va ramane neschimbata.</p> <p>Daca un actionar nu subscrie integral actiunile la care are dreptul in cadrul dreptului de preferinta, atunci cota sa de participare la capitalul social se poate diminua in conditiile in care alti actionari subscriu in cadrul dreptului de preferinta.</p>
E.7	Nici emitentul si nici ofertantul nu percep taxe suplimentare de la investitori.

PERSOANE RESPONSABILE

Emitentul

Societatea SIGSTRAT SA, Cod de identificare Fiscala RO 2954386, inregistrata la ORC sub nr. J24/13/1993, avand sediul social in Municipiul Sighetu Marmatiei, Str. Unirii, nr. 40, jud. Maramures reprezentata de Dl.ing.Kertesz Stefan, in calitate de Presedinte Consiliu de Administratie/Director General.

Verificand informatiile SIGSTRAT SA reprezentata de Dl. Kertesz Stefan, in calitate de Presedinte Consiliu de Administratie / Director General, accepta reponsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si ca nu contin omisiuni sau declaratii neadevarate de natura sa afecteze semnificativ continutul acesteia.

Intermediarul

IFB Finwest S.A., cu sediul social in Municipiul Arad, str. D. Bolintineanu nr. 5, ap. 4 si 5, Jud. Arad, cod unic de inregistrare RO8099938, numar de ordine la Registrul Comertului J02/48/1996, avand telefon 0257/281.611 si fax 0257/281.612, email: office@ifbfinwest.ro; ifb@ifbfinwest.ro, reprezentata legal de Molnar Octavian, Director General, actionand ca societate de servicii de investitii financiare, autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 735/08.08.2003, inregistrata in Registrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare cu nr. PJR01SSIF/020065 ca furnizor de servicii de investitii financiare, conform Atestatului de inregistrare nr. 434/08.06.2006, in calitate de prestator de servicii de investitii financiare.

Emitentul declara ca isi asuma responsabilitatea pentru informatiile cuprinse in Prospect. Dupa cunostintele sale si cu luarea in considerare a diligetelor depuse de emitent in vederea asigurarii realitatii, exactitatii, acuratetii, precum si a caracterului complet al informatiilor, emitentul declara ca informatiile cuprinse in prospect sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Intermediarul declara ca, dupa cunostintele sale, informatiile cuprinse in prospect sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

AUDITORI

In prezent, Societatea GDV AUDIT CONSULT SRL, isi desfasoara activitatea in calitate de auditor financiar al societatii.

Societatea GDV AUDIT CONSULT SRL are sediul in Bucuresti, sector 2, Sos. Mihai Bravu, nr. 172, Bloc 230, sc. 1, et. 3, ap. 9. Aceasta este inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania autorizatie nr. 481/2004 si reprezentata prin Ec. Oliviu Traistaru, auditor financiar avand Certificat Camera Auditorilor Financiari seria C nr. 452/05.01.2001. Sigstrat SA are incheiat contract de servicii cu auditorul pana la data de 31.05.2017.

Situatiile financiare ale Societatii Sigstrat SA pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2015 si prezentate in prospect au fost auditate de Societatea GDV AUDIT CONSULT SRL.





CAP I. FACTORII DE RISC

O investitie in actiunile oferite prin prezenta oferta implica un anumit nivel de risc. Pentru o evaluare corecta a investitiei in actiunile oferite emise de Societatea SIGSTRAT SA trebuie analizati cu atentie urmatorii factori de risc, precum si informatiile cu privire la emitent cuprinse in acest prospect. Riscurile si incertitudinile mentionate in paragrafele urmatoare pot afecta emitentul, precum si orice investitie in actiunile sale.

In cazul deciziei de a cumpara actiuni emise de SIGSTRAT S.A., investitorii ar trebui sa citeasca cu atentie urmatorii factori de risc, care dupa parerea societatii SIGSTRAT S.A. au o importanta esentiala pentru aceasta, precum si toate celelalte informatii cuprinse in acest prospect, si sa tina cont de ele in luarea deciziei de investire.

Aparitia acestor riscuri, individuale sau impreuna cu alte situatii, poate afecta in mod esential activitatea economica a societatii SIGSTRAT S.A. si pot sa provoace efecte dezavantajoase considerabile asupra situatiei patrimoniale, financiare si a veniturilor societatii SIGSTRAT S.A.

Ordinea in care sunt prezentate diferitele riscuri nu este nici in functie de probabilitatea lor de aparitie, nici in functie de gravitatea sau de importanta fiecarui risc. Potentialii investitori ar trebui sa tina cont si de faptul ca riscurile descrise pot interactiona si sa se agraveze astfel in mod reciproc.

De asemenea pot exista alte riscuri sau nesigurante, care in momentul de fata nu sunt cunoscute societatii SIGSTRAT S.A. sau care sunt evaluate de catre aceasta ca fiind fara importanta, si care pot avea de asemenea efecte dezavantajoase asupra societatii SIGSTRAT S.A. sau asupra actiunilor acesteia.

Cursul bursier al actiunilor SIGSTRAT S.A. ar putea scadea la aparitia oricarui dintre riscurile descrise in continuare, si investitorii ar putea pierde integral sau partial capitalul lor investit.

De asemenea, investitorii trebuie sa intreprinda diligentele necesare unei evaluari proprii a oportunitatii investitiei.

Elementele cuprinse in prezenta sectiune nu sunt exhaustive si este posibil ca si alte elemente sa nu fie cunoscute emitentului in prezent sau sa fie considerate irelevante la momentul actual, insa ele pot avea consecinte asupra investitiei in actiuni.

Riscurile sunt clasificate in doua categorii principale, in functie de posibilitatea diminuarii sau evitariilor de catre agentul economic sau de catre investitori:

Riscurile sistematice sunt cele inerente intregii pietei sau intregului segment al pietei pe care actioneaza Emitentul si nu pot fi evitate de investitori prin diversificarea portofoliului.

Riscul de piata consta in posibilitatea ca portofoliul investitorului sa se diminueze datorita fluctuatiilor zilnice ale preturilor. Exista posibilitatea ca investitorii sa nu poata vinde actiunile achizitionate, datorita imposibilitatii gasirii unei contraparti.

Riscul politic consta in posibilitatea ca guvernul tarii sa-si schimbe brusc si neasteptat politicile. Include si **riscul de tara**, care vizeaza posibilitatea ca aceasta sa nu-si poata onora angajamentele financiare, afectand toate instrumentele financiare interne, cat si unele instrumente externe.

Datorita tranzitiei sale relativ recente catre o economie de piata, Romania a experimentat fluctuatii ale economiei si unele inconsecvente in politica adoptata de Guvern. Totusi, tendinta Romaniei de a se alina la legislatia europeana diminueaza acest risc.

Conformarea la cadrul legislativ si modificarile cadrului legislativ. Emitentul se afla sub incidenta cadrului legislativ din Romania. Factorii care pot genera instabilitate legislativa sunt: modificarea repetata si frecventa a actelor normative; neconcordanța prevederilor incluse in diferite acte normative; aparitia de acuzații de corupție in cadrul sistemului judiciar. Autoritatile de reglementare sunt preocupate mai ales de protecția consumatorilor si nu atat de cea a actionarilor sau creditorilor. Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta cadrul de reglementare aplicabil. In plus, legile, regulamentele si politicile se modifica periodic, iar asemenea modificari pot afecta activitatea desfasurata de emitent.

Efortul de adaptare constanta la cerintele legislative in continua schimbare, poate genera costuri suplimentare semnificative cu efect negativ asupra activității.

Carentele sistemului judiciar romanesc. Tardivitatea nejustificata in solutionarea cauzelor ar pune in dificultate valorificarea drepturilor societatii in cazul in care ar fi nevoie de interventia instantelor judecatoresti.

Schimbari ale legislatiei privind societatile comerciale si piata de capital romaneasca. Cele mai importante acte normative incidente activității societatii sunt Legea societăților comerciale, nr. 31/1990, republicata, si Legea pietei de capital, nr. 297/2004. Acestea au cunoscut modificari semnificative in ultimii ani si sunt intr-o continua evolutie. Anumite aspecte cu importanta pentru activitatea societatii sunt insuficient reglementate.

Riscul de inflatie si riscul dobanzii afecteaza costul de oportunitate. Este necesar ca detinatorii de actiuni sa ia in considerare faptul ca rata inflatiei poate fluctua si ca operatiunile, conditiile financiare si rezultatele emitentului pot fi afectate. De asemenea, investitorii trebuie sa tina seama de aceste riscuri in calculul profitului real, neinflatat.

Instabilitatea cursului de schimb valutar si a ratei inflatiei. In activitatea sa prezenta dar si in cea viitoare, societatea poate fi afectata de riscurile generate de fluctuatia raportului de schimb valutar. Riscurile legate de inflatie conduc la cresterea volumului cheltuielilor precum si necesitatea ajustarii salariilor la inflatie, generand fie cresterea tarifelor, fie influentarea negativa a rezultatelor.

Riscul de lichiditate (numit si **riscul de finantare**) reprezinta riscul ca o entitate sa intalneasca dificultati in procurarea fondurilor necesare pentru indeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare.

Riscul ratei dobanzii la fluxul de trezorerie este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii. De exemplu, in cazul unui instrument de imprumut cu rata variabila, astfel de fluctuatii constau in schimbarea ratei dobanzii efective a instrumentului financiar, fara o schimbare corespondenta a valorii sale juste. Fluxurile de numerar operationale ale societatii sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor in principal datorita imprumuturilor in valuta.

Alte riscuri economice: probleme ale sistemului bancar romanesc generate de restrictiile impuse de criza (recesiune); evaziune fiscala de proportii; nivel inalt al coruptiei; dezvoltarea economiei subterane; cresterea ratei somajului.

Riscul generat de evolutia economiei mondiale. Evenimentele de ordin economic, social si de alta natura de pe piata mondiala au un impact semnificativ asupra climatului economic din Romania, tara in care societatea isi desfasoara activitatea.

Globalizare. Factorii globali variabili, uneori imposibil de prevazut sau de controlat, precum schimbarile tehnologice radicale, concurenta, evenimentele catastrofice sau conditiile economice generale, pot sa influenteze activitatea emitentului.

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

Riscul de pret este specific actiunilor listate si consta in posibilitatea ca unele titluri sa intre in declin in viitor. Ramane la latitudinea societatii ca aceasta sa emita noi actiuni similare in viitor, la un pret diferit de cel propus in prezentul prospect.

Riscuri specifice societatii

Exista o monitorizare permanenta a riscurilor semnificative la care societatea poate fi expusa, cu scopul de a reduce impactul acestora asupra fluxului de trezorerie:

Riscul de lichiditate – este tinut sub control prin asigurarea disponibilitatilor pe termen scurt;
Riscul valutar – 56,37% din cifra de afaceri o reprezinta exportul, iar sumele aferente exportului se incaseaza in valuta. Fluctuatiile cursului de schimb nu pot fi prevazute si evitate, iar aprecierea sau deprecierea semnificativa a cursului valutar poate afecta veniturile si/sau cheltuielile societatii;

Riscul dobanzii – in ultimul an s-a constatat o scadere a nivelului dobanzilor, astfel nu s-au creat dificultati in activitatea financiara;

Riscul de creditare – poate fi generat de creantele din activitatea de baza, din acest motiv s-a urmarit diversificarea pietelor de desfacere si a clientilor.

Riscul de lichiditate - Lichiditatea societatii poate fi afectata de:

- fluctuatia cursului valutar, acesta avand influenta atat asupra exportului, cat si asupra imprumuturilor contractate in valuta;
- neincasarea creantelor, cu toate ca se iau masuri pentru diminuarea riscului de neplata prin garantarea incasarilor cu bilete la ordin sau CEC-uri;
- reducerea comenzilor;
- cresterea salariului minim pe economie,
- cresterea necontrolabila a preturilor la materia prima lemnoasa;
- politica fiscala a statului.



CAP. II INFORMATII DESPRE EMITENT

2.1. Informatii generale

Societatea Comerciala SIGSTRAT SA a fost infiintata ca societate pe actiuni la data de 19.11.1992 prin Hotararea Guvernului nr. 753/1992 privind aprobarea divizarii societatii comerciale SIGMOB SA Sighetu Marmatiei.

Societatea functioneaza sub forma unei societati pe actiuni, cu respectarea prevederilor Legii 31/1990 republicate.

Denumirea	SIGSTRAT SA
Sediul	RO – Sighetu Marmatiei, str. Unirii nr. 40, jud. Maramures
Numarul de ordine in Registrul Comertului	J24/13/1993
Cod de identificare fiscala	RO 2954386
Telefon	0262-317.575
Fax	0262-315.464
Web:	www.sigstrat.ro
E-mail	sigstrat@sigstrat.ro



2.2. Capitalul social

Potrivit Certificatului Constatator nr. 12670/31.03.2016 eliberat de Oficiul Registrului Comertului, capitalul social subscris si varsat al emitentului este de 1.464.476,6 lei, varsat integral, divizat in 14.644.766 actiuni nominative cu valoarea nominala de 0,10 lei fiecare.

Actiunile fac parte din aceeasi categorie de actiuni, sunt ordinare, nominative, indivizibile, integral platite si emise in forma dematerializata. Actiunile emitentului confera detinatorilor lor drepturi egale. Fiecare actiune confera titularului sau dreptul la un vot in Adunarea Generala, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere si dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor.

Structura actionariatului la data de 26.07.2016. este urmatoarea:

Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Cota de participare la capitalul social
Asociatia Sigstrat PAS	6.077.750 actiuni	41,5012%
Alti actionari persoane fizice	6.469.846 actiuni	44,1786%
Alti actionari persoane juridice	2.097.170 actiuni	14,3202%
Total	14.644.766 actiuni	100%

Sursa: Structura sintetica eliberata de Depozitarul Sibex la data de 26.07.2016

In Adunarea Generala a Actionarilor din data de 16.02.2016 actionarii Sigstrat SA au aprobat majorarea capitalului social cu aport in numerar in suma de 1.464.476,6 lei, de la valoarea actuala a capitalului social de la 1.464.476,6 lei pana la nivelul maxim de 2.928.953,2 lei, in urmatoarele conditii :

- Majorarea capitalului se realizeaza prin emisiunea unui numar de 14.644.766 actiuni noi, nominative, dematerializate, cu o valoare nominala de 0,1 lei
- Pretul de emisiune pentru o actiune nou emisa este de 0,1 lei
- Majorarea capitalului social se realizeaza prin oferirea actiunilor noi spre subscriere, in cadrul dreptului de preferinta, catre actionarii inregistrati in registrul actionarilor, la data de inregistrare hotarata de AGEA (07.03.2016)
- Fiecare actionar inregistrat la data de inregistrare va putea sa subscrie un numar maxim de actiuni, proportional cu cota de capital detinuta la data de inregistrare. Actionarii au dreptul sa subscrie 1 actiune noua la 1 actiune detinuta la data de inregistrare.
- Actiunile subscribe vor fi varsate integral la subscriere in contul : RO45BTRLRONCRT00M4017203, deschis la Banca Transilvania, Sighetu Marmatiei.
- Perioada de subscriere a dreptului de preferinta este de 30 de zile de la data stabilita in prospectul proportionat de oferta si in Decizia ASF
- Actiunile nou emise, ramase nesubscrise in perioada de exercitare a dreptului de preferinta, vor fi anulate, prin hotararea CA care va constata si valida rezultatele efective ale majorarii capitalului social
- Majorarea capitalului social se realizeaza pentru cresterea posibilitatilor financiare ale societatii, pentru investitii in modernizare si productie, pentru rezolvarea problemelor stringente.

Hotararea AGEA de majorare a capitalului social din data de 16.02.2016 a fost publicata in Monitorul Oficial nr. 965 / 08.03.2016.



2.3. Actionari principali

La data de 26.07.2016 (in conformitate cu Registrul Actionarilor, primit de la Depozitarul Sibex) alti actionari care detin direct sau indirect un procentaj din capitalul social al Sigstrat SA si care trebuie notificati in temeiul legislatiei, sunt:

Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Aport la capitalul social (%)
ASOCIATIA PAS SIGSTRAT	6.077.750	41,501%
SC ELECTROARGES SA	891.839	6,089%
SC VULTURUL SA	870.000	5,940%

Sursa: Emitentul

Conform statutului societatii si prevederilor legale incidente, niciunul dintre actionari nu are drepturi de vot diferite. Fiecare actiune a societatii ofera dreptul la un vot in adunarea generala. Nu exista o ingradire a dreptului de vot.

In cadrul societatii Sigstrat SA, exista o asociatie a salariatilor, infiintata in 13.05.1997, in baza Sentintei Civile nr. 19/16.05.1997, avand cod fiscal 10349289, cu scopul dobandirii actiunilor societatii de la FPS. Aceasta dobandire a si reusit, in consecinta Asociatia PAS Sigstrat, este actionar al societatii, avand un portofoliu de 6.077.750 actiuni respectiv 41,5% din capitalul social, detinand o pozitie de control.

In conformitate cu prevederile Statutului, Adunarea Generala, constituita din toti membrii Asociatiei, este organul suprem de conducere al acesteia.

Consiliul de administratie este organul executiv de conducere al Asociatiei, format din 7 membri alesi de Adunarea generala pentru o perioada de 4 ani. Asociatia este reprezentata in fata autoritatilor publice in Justitie si in relatiile cu tertii de presedintele Consiliului de Administratie sau de lociitorul acestuia.

Numarul membrilor asociatiei este de 556. Fiecare membru al asociatiei are un numar de actiuni egal cu participatia fiecaruia la subscrierea actiunilor. Presedintele Consiliului de Administratie si reprezentantul legal al asociatiei este domnul Kertesz Stefan.

Emitentul nu are cunostinta de niciun acord a carui aplicare sa poata genera, la o data ulterioara prezentului prospect, o schimbare in controlul asupra societatii SIGSTRAT SA.



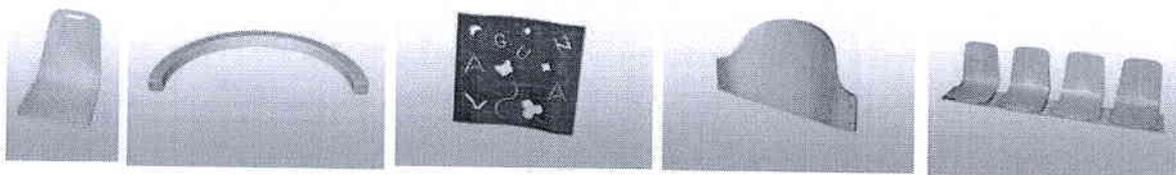
2.4. Activitati principale

Obiectul principal de activitate potrivit clasificarii Activitatilor din Economia Nationala este „Fabricarea de furnire si a panourilor de lemn”, cod CAEN 1621.

Societatea produce placaje din lemn de fag, elemente mulate pentru mobila din placaj (sezuturi si spatate pentru scaune), scaune, mic mobilier si alte produse din lemn.

Principalele produse realizate sunt:

- **Elemente mulate lacuite.** Elemente pentru scaune din placaj destinate acoperirii prin lacuire, executate in peste 300 de tipodimensiuni si forme, produse cu grad de prelucrare si precizie foarte ridicat.



- **Elemente mulate pentru tapiterii.**

Elemente pentru scaune din placaj destinate acoperirii prin tapitare, executate in peste 300 de tipodimensiuni si forme, produse cu grad de prelucrare si precizie foarte ridicat.



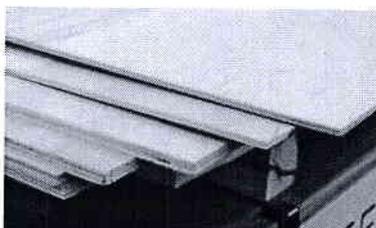
- Mobilier

Scaune si masute diverse, modele proprii si modele ale clientilor executate practic numai din subansamble din placaj, cu rezistenta mecanica ridicata.



- Placaj

Placaj de fag produs conform standardului de calitate EN635-2



Serviciul tehnic si atelierul de prototip din cadrul societatii au ca si atributii asimilarea si introducerea in fabricatie a unor produse noi, optimizarea celor existente, executarea si omologarea prototipurilor. In anul 2015 s-au realizat 51 de produse noi.

2.5. Piete principale

Emitentul isi comercializeaza produsele atat pe piata interna, cat si pe cea externa.

Pietele de desfacere externe se situeaza in principal in tari ale Uniunii Europene, cum ar fi: Germania, Suedia, Austria, Italia, Franta, Ungaria, Cehia, precum si in afara Europei, Siria, Egipt.

Piata tinta pentru produsele societatii este Uniunea Europeana, vizand atat produse pentru tapiterii cat si produse inalt finisate.

Emitentul nu detine date pentru a putea estima cota de piata, nici pe piata interna, nici pe cea externa.

Societatea detine autorizatie de mediu eliberata de APM Maramures. Impactul asupra mediului ca rezultat al activitatii desfasurate este redus, deoarece exista monitorizare permanenta a factorilor care ar putea influenta negativ mediul inconjurator.

Societatea are implementat un sistem de management al calitatii, al sanatatii si securitatii ocupationale si de mediu, conform ISO 9001:2008, OHSAS 18001:2008, ISO 14001:2005.

Sigstrat lucreaza dupa normative europene de calitate, protectia mediului si securitate ocupationala. Emitentul este acreditat FSC si poate livra produse din lemn certificat. Activitatea emitentului poate fi influentata semnificativ de pierderea acestei acreditari. Calitatea produselor este testata in laboratorul propriu, supervizat de organismele de control internationale.

Elementele pe care se bazeaza orice declaratie a emitentului privind pozitia sa competitiva.

Sigstrat are o pozitie competitiva favorabila, in primul rand datorita pozitiei geografice, fiind situata in Depresiunea Maramuresului, zona bogata in lemn de fag, principala materie prima utilizata si respectiv in N-V tarii relativ aproape de granitele de vest ale tarii.

2.6. Investitii

O descriere a principalelor investitii (inclusiv valoarea acestora) realizate de la încheierea perioadei acoperite de ultimele situatii financiare auditate și publicate până la data documentului de înregistrare.

Principalele investitii realizate de la incheierea exercitiului financiar 2015, sunt prezentate mai jos:

Nr	Denumire	Sume investite (lei)
1	Masina de montat piulite cu ghiare	22.907
2	Ferastrau panglica orizontal automatizat	35.789
3	Vase expansiune 2.000 litri	13.500
4	Use autoportanta 8 metri	18.000
5	Lifturi hidraulice	22.500
6	Aparat de produs apa distilata	9.000
7	Prese pentru elemente mulate lemn	42.490



O descriere a principalelor investitii ale emitentului aflate în derulare, inclusiv mentiuni privind distributia geografica a acestor investitii (pe teritoriul national și în strainatate) și sursele de finantare a acestora (interna sau externa).

Investitiile realizate:

Nr	Investitii in derulare	Sume investite (euro)
1	Prese pentru elemente mulate lemn	54.000
2	Cazan Weiss de 4 MW - Revizie capitala	200.000

Investitiile se realizeaza in societate, la sediul firmei. Sursele de finantare sunt interne.

Informații privind investițiile principale pe care emitentul dorește să le realizeze în viitor și pentru care organele sale de conducere și-au asumat deja angajamente ferme.

In acest moment emitentul nu are angajamente ferme semnate pentru investiții.

2.7. Informații privind tendințele

Principalele tendințe care au afectat producția, vânzările și stocurile, costurile și prețurile de vânzare de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar încheiat și până la data întocmirii documentului de înregistrare.

Tendințele care au afectat producția, vânzările și stocurile, costurile și prețurile de vânzare sunt:

- prețul materiei prime (busteni de fag), tendința care a generat o creștere de preț a produselor societății în medie cu 7%, în timp ce piața externă cu greu va accepta o creștere a prețului de vânzare a produselor de cca. 2-3% iar cea internă de cca 5-6%, diferențele urmând a le acoperi din creșteri de eficiență și investiții;
- creșterea salariului minim pe economie.

Informații privind orice tendință cunoscută, incertitudine ori cerință sau orice angajament sau eveniment care ar putea să influențeze semnificativ perspectivele emitentului, cel puțin pentru exercițiul financiar în curs.

La data întocmirii acestui material, emitentul nu deține informații privind vreo tendință, incertitudine, cerință, angajament sau eveniment care ar putea să-i influențeze semnificativ perspectivele pentru anul financiar în curs.

2.8. Previziuni sau estimări privind profitul

Nu este cazul.



CAP III. ORGANELE DE CONDUCERE ALE EMITENTULUI, ALTE INFORMATII RELEVANTE PRIVIND EMITENTUL

3.1 Structura organizatorica a emitentului

Emitentul nu face parte din niciun grup de firme.

La data intocmirii prospectului societatea este condusa de catre un Consiliu de Administratie, iar componenta si durata mandatului fiecarui membru sunt prezentate mai jos:

La data de semnarii prospectului componenta Consiliului de Administratie al Sigstrat SA este:

Nume	Calitate	Data numirii in functie	Data ultimei prelungiri	Data expirarii mandatului
Ing.Kertesz Stefan	Presedinte	04.03.1994	02.05.2016	02.05.2020
Ec.Tivadar Stefan	Membru	02.10.2008	02.05.2016	02.05.2020
Ing.Gavris Mircea	Membru	02.10.2008	02.05.2016	02.05.2020
Ec.Petrovan Sorin	Membru	02.11.2012	02.05.2016	02.05.2020
Ing.Tiran Florin-Vasile	Membru	02.05.2016	02.05.2016	02.05.2020

Sursa: Emitentul

La data semnarii prospectului, componenta Conducerii Executive a Sigstrat SA este:

Nume	Calitate	Data numirii in functie	Data ultimei prelungiri	Data expirarii mandatului
Ing. Kertesz Stefan	Director General	01.12.1992	02.05.2016	02.05.2020
Ing. Ilicsuk Adalbert	Director Tehnic	01.02.1999	02.05.2016	02.05.2020
Ing. Kokenyiesdi Mihai	Director Productie	01.02.2007	02.05.2016	02.05.2020
Ec. Mujdar Erika	Director Economic	01.07.2009	02.05.2016	02.05.2020
Ec. Tivadar Stefan	Director Comercial	17.07.2014	02.05.2016	02.05.2020

Potrivit Statutului Societatii, emitentul este administrat de catre un consiliu de administratie compus din 5 (cinci) administratori, alesi de adunarea generala ordinara a actionarilor pe o perioada de 4 ani si sunt reeligibili, cu respectarea dispozitiilor legale privind compatibilitatea.

Consiliul de administratie delega conducerea societatii directorului general persoana fizica. Directorii sunt responsabili cu luarea tuturor masurilor aferente mandatelor acordate, cu exceptia competentelor exclusive rezervate de lege pentru consiliul de administratie si pentru adunarea generala a actionarilor.



Emitentul declara ca nu exista niciun contract incheiat intre membrii organelor de administrare, conducere si supraveghere si emitent prin care sa fie prevazuta acordarea de beneficii la expirarea contractului.

3.2 *Experienta profesionala a membrilor organelor administrative, de conducere si supraveghere*



Domnul **KERTESZ STEFAN**, in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie si Director General al Sigstrat SA, declara ca:

- intre dansul, respectiv alti membri ai familiei dansului si ceilalti membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere ai SIGSTRAT SA nu exista niciun fel de relatii, altele decat cele de natura profesionala, ce decurg din calitatea sa de Presedinte al Consiliului de Administratie si Director General al SIGSTRAT SA;
- intre interesele Societatii SIGSTRAT SA si interesele private ale dansului / alte obligatii personale, nu exista niciun potential conflict de interese;
- nu exista nicio restrictie acceptata de dansul privind o eventuala cesionare a participatiilor sale viitoare la capitalul social al SIGSTRAT SA;
- functia de Presedinte al Consiliului de Administratie si Director General al SIGSTRAT SA nu este detinuta in baza unui acord sau a unei intelegeri cu actionarii principali, clienti, furnizori sau alte persoane;
- Nu a fost pronuntata nicio condamnare pentru fraudă impotriva dansului;
- Nu a detinut calitati similare (organ de conducere, administrare, supraveghere) in cadrul vreunei societati care sa fi facut obiectul vreunei proceduri de faliment, punere sub sechestru sau lichidare in ultimii 5 ani;
- Nu a fost incriminat si nu a fost sanctionat niciodata de autoritatile statutare sau de reglementare si nici de organisme profesionale desemnate;
- Niciodata nu i-a fost interzis de o instanta sa mai actioneze in calitate de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent;
- Nu exista incheiat un contract intre SIGSTRAT SA si dansul, prin care sa fie prevazuta acordarea de beneficii la expirarea contractului;
- in ultimii 5 ani nu a detinut functii de administrare / conducere / supraveghere in cadrul altor societati.

Dl. Kertesz Stefan este de profesie inginer, absolvent al Facultatii de industrializare a lemnului din Brasov.

Experienta profesionala:

- angajat din anul 1972 ca inginer specialist in cadrul CPL Sighetul Marmatiei;
- din anul 1976 este numit in functia de Sef Sectie PAL in cadrul CPL Sighetul Marmatiei;
- din 1992 este Director General al societatii Sigstrat SA din Sighetul Marmatiei;
- din 1994 este Presedinte Consiliu de Administratie si Director General al societatii Sigstrat SA

Domnul **TIVADAR STEFAN**, in calitate de Vicepresedinte al Consiliului de Administratie si Director Comercial al Sigstrat SA, declara ca:

- între dansul, respectiv alti membri ai familiei dansului si ceilalti membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere ai SIGSTRAT SA nu exista niciun fel de relatii, altele decat cele de natura profesionala, ce decurg din calitatea sa de Membru al Consiliului de Administratie si Director Comercial al SIGSTRAT SA;
- între interesele Societatii SIGSTRAT SA si interesele private ale dansului / alte obligatii personale, nu exista niciun potential conflict de interese;
- Nu exista nicio restrictie acceptata de dansul privind o eventuala cesionare a participatiilor sale viitoare la capitalul social al SIGSTRAT SA;
- functia de Membru al Consiliului de Administratie si Director Comercial al SIGSTRAT SA nu este detinuta in baza unui acord sau a unei intelegeri cu actionarii principali, clienti, furnizori sau alte persoane;
- Nu a fost pronuntata nicio condamnare pentru fraudă împotriva dansului;
- Nu a detinut calitati similare (organ de conducere, administrare, supraveghere) in cadrul vreunei societati care sa fi facut obiectul vreunei proceduri de faliment, punere sub sechestru sau lichidare in ultimii 5 ani;
- Nu a fost incriminat si nu a fost sanctionat niciodata de autoritatile statutare sau de reglementare si nici de organisme profesionale desemnate;
- Niciodata nu i-a fost interzis de o instanta sa mai actioneze in calitate de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent;
- Nu exista incheiat un contract între SIGSTRAT SA si dansul, prin care sa fie prevazuta acordarea de beneficii la expirarea contractului;
- in ultimii 5 ani nu a detinut functii de administrare / conducere / supraveghere in cadrul altor societati.

DI Tivadar Stefan este de profesie economist, absolvent al Facultatii de Stiinte Economice Bucuresti.

Experienta profesionala:

- angajat din 1985 in cadrul CPL Sighetul Marmatiei;
- din 1992 angajat al Sigstrat SA in diferite functii de conducere compartimente;
- din 2008 membru Consiliu de Administratie;
- din 2014 este membru C.A. si este numit in functia de Director Comercial;
- din 2016 este Vicepresedinte C.A. si Director Comercial.



Domnul **PETROVAN SORIN**, in calitate de Membru al Consiliului de Administratie al Sigstrat SA declara ca:

- între dansul, respectiv alti membri ai familiei dansului si ceilalti membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere ai SIGSTRAT SA nu exista niciun fel de relatii, altele decat cele de natura profesionala, ce decurg din calitatea dansului de Membru al Consiliului de Administratie al SIGSTRAT SA;
- între interesele Societatii SIGSTRAT SA si interesele private ale dansului / alte obligatii personale, nu exista niciun potential conflict de interese;
- Nu exista nicio restrictie acceptata de dansul privind o eventuala cesionare a participatiilor sale viitoare la capitalul social al SIGSTRAT SA;
- functia de Membru al Consiliului de Administratie al SIGSTRAT SA nu este detinuta in baza unui acord sau a unei intelegeri cu actionarii principali, clienti, furnizori sau alte persoane;
- Nu a fost pronuntata nicio condamnare pentru fraudă împotriva dansului;

- Nu a detinut calitati similare (organ de conducere, administrare, supraveghere) in cadrul vreunei societati care sa fi facut obiectul vreunei proceduri de faliment, punere sub sechestru sau lichidare in ultimii 5 ani;
- Nu a fost incriminat si nu a fost sanctionat niciodata de autoritatile statutare sau de reglementare si nici de organismele profesionale desemnate;
- Niciodata nu i-a fost interzis de o instanta sa mai actioneze in calitate de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent;
- Nu exista incheiat un contract intre SIGSTRAT SA si dansul, prin care sa fie prevazuta acordarea de beneficii la expirarea contractului;
- in ultimii 5 ani nu a detinut functii de administrare / conducere / supraveghere in cadrul altor societati.

Dl. Petrovan Sorin este de profesie economist, absolvent al Facultatii de Stiinte Economice Baia Mare.

Experienta profesionala:

- angajat din anul 2004 la societatea Sigstrat S.A. ca economist in cadrul Serviciului Aprovizionare;
- din 2012 membru in Consiliul de Administratie a Sigstrat S.A.
- din 2014 si este numit in functia de Sef Serviciu Comercial si membru C.A. in cadrul societatii Sigstrat S.A.



Domnul **GAVRIS MIRCEA**, in calitate de Membru al Consiliului de Administratie al Sigstrat SA, declara ca:

- intre dansul, respectiv alti membri ai familiei dansului si ceilalti membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere ai SIGSTRAT SA nu exista niciun fel de relatii, altele decat cele de natura profesionala, ce decurg din calitatea dansului de Membru al Consiliului de Administratie al SIGSTRAT SA;
- intre interesele Societatii SIGSTRAT SA si interesele private ale dansului / alte obligatii personale, nu exista niciun potential conflict de interese;
- nu exista nicio restrictie acceptata de dansul privind o eventuala cesionare a participatiilor viitoare ale dansului la capitalul social al SIGSTRAT SA;
- functia de Membru al Consiliului de Administratie al SIGSTRAT SA nu este detinuta in baza unui acord sau a unei intelegeri cu actionarii principali, clienti, furnizori sau alte persoane;
- Nu a fost pronuntata nicio condamnare pentru fraudă impotriva dansului;
- Nu a detinut calitati similare (organ de conducere, administrare, supraveghere) in cadrul vreunei societati care sa fi facut obiectul vreunei proceduri de faliment, punere sub sechestru sau lichidare in ultimii 5 ani;
- Nu a fost incriminat si nu a fost sanctionat niciodata de autoritatile statutare sau de reglementare si nici de organismele profesionale desemnate;
- Niciodata nu i-a fost interzis de o instanta sa mai actioneze in calitate de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent;
- Nu exista incheiat un contract intre SIGSTRAT SA si dansul, prin care sa fie prevazuta acordarea de beneficii la expirarea contractului;

- in ultimii 5 ani nu a detinut functii de administrare / conducere / supraveghere in cadrul altor societati.

Dl. Gavris Mircea este de profesie inginer, absolvent al Faultatii de Constructii Iasi.

Experienta profesionala:

- angajat din 1971 la diverse firme ca inginer constructor;
- din 1977 este numit Sef baza productie la Drumuri Nationale sectia Sighetu Marmatiei
- din 2008 este membru Consiliu de Administratie la Sigstrat S.A.



Domnul **TIRAN FLORIN-VASILE** in calitate de Membru al Consiliului de Administratie al Sigstrat SA, declara ca:

- intre dansul, respectiv alti membri ai familiei dansului si ceilalti membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere ai SIGSTRAT SA nu exista niciun fel de relatii, altele decat cele de natura profesionala, ce decurg din calitatea dansului de Membru al Consiliului de Administratie al SIGSTRAT SA;
- intre interesele Societatii SIGSTRAT SA si interesele private ale dansului / alte obligatii personale, nu exista niciun potential conflict de interese;
- Nu exista nicio restrictie acceptata de dansul privind o eventuala cesionare a participatiilor viitoare ale dansului la capitalul social al SIGSTRAT SA;
- functia de Membru al Consiliului de Administratie al SIGSTRAT SA nu este detinuta in baza unui acord sau a unei intelegeri cu actionarii principali, clienti, furnizori sau alte persoane;
- Nu a fost pronuntata nicio condamnare pentru fraudă impotriva dansului;
- Nu a detinut calitati similare (organ de conducere, administrare, supraveghere) in cadrul vreunei societati care sa fi facut obiectul vreunei proceduri de faliment, punere sub sechestru sau lichidare in ultimii 5 ani;
- Nu a fost incriminat si nu a fost sanctionat niciodata de autoritatile statutare sau de reglementare si nici de organismele profesionale desemnate;
- Niciodata nu i-a fost interzis de o instanta sa mai actioneze in calitate de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent;
- Nu exista incheiat un contract intre SIGSTRAT SA si dansul, prin care sa fie prevazuta acordarea de beneficii la expirarea contractului;
- in ultimii 5 ani nu a detinut functii de administrare / conducere / supraveghere in cadrul altor societati.

Dl. Tiran Florin Vasile este de profesie inginer, absolvent al Facultatii de Energetica Oradea.

Experienta profesionala:

- angajat din anul 2009 ca inginer la societatea Ecocenter SRL din Sighetu Marmatiei
- din 2011, angajat ca inginer energetician la societatea Sigstrat S.A.
- din 2016 membru Consiliu de Administratie in cadrul societatii Sigstrat S.A.

Domnul **ILICSUK ADALBERT**, in calitate de Director Tehnic al Sigstrat SA, declara ca:

- intre dansul, respectiv alti membri ai familiei dansului si ceilalti membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere ai SIGSTRAT SA nu exista niciun fel de

- relatii, altele decat cele de natura profesionala, ce decurg din calitatea dansului de Director Tehnic al SIGSTRAT SA;
- intre interesele Societatii SIGSTRAT SA si interesele private ale dansului / alte obligatii personale, nu exista niciun potential conflict de interese;
 - Nu exista nicio restrictie acceptata de dansul privind o eventuala cesionare a participatiilor sale viitoare la capitalul social al SIGSTRAT SA;
 - functia de Director Tehnic al SIGSTRAT SA nu este detinuta in baza unui acord sau a unei intelegeri cu actionarii principali, clienti, furnizori sau alte persoane;
 - Nu a fost pronuntata nicio condamnare pentru fraudă impotriva dansului;
 - Nu a detinut calitati similare (organ de conducere, administrare, supraveghere) in cadrul vreunei societati care sa fi facut obiectul vreunei proceduri de faliment, punere sub sechestru sau lichidare in ultimii 5 ani;
 - Nu a fost incriminat si nu a fost sanctionat niciodata de autoritatile statutare sau de reglementare si nici de organismele profesionale desemnate;
 - Niciodata nu i-a fost interzis de o instanta sa mai actioneze in calitate de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent;
 - Nu exista incheiat un contract intre SIGSTRAT SA si dansul, prin care sa fie prevazuta acordarea de beneficii la expirarea contractului;
 - in ultimii 5 ani nu a detinut functii de administrare / conducere / supraveghere in cadrul altor societati.



DI Ilicsuk Adalbert este de profesie inginer, absolvent al Facultatii de Industrializare a lemnului Brasov.

Experienta profesionala:

- angajat din anul 1982 ca inginer specialist in cadrul CPL Sighetul Marmatiei;
- din 1987 este numit in functia de Sef Sectie PAL in cadrul aceleiasi societati;
- din 1992 este numit in functia de Sef Sectie in cadrul societatii Sigstrat S.A.
- din 1999 pana in prezent detine functia de Director Tehnic in cadrul aceleiasi societati.

Domnul **KOKENYESDI MIHAI**, in calitate de Director de Productie al Sigstrat SA, declara ca:

- intre dansul, respectiv alti membri ai familiei dansului si ceilalti membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere ai SIGSTRAT SA nu exista niciun fel de relatii, altele decat cele de natura profesionala, ce decurg din calitatea dansului de Director de Productie al SIGSTRAT SA;
- intre interesele Societatii SIGSTRAT SA si interesele private ale dansului / alte obligatii personale, nu exista niciun potential conflict de interese;
- Nu exista nicio restrictie acceptata de dansul privind o eventuala cesionare a participatiilor viitoare ale dansului la capitalul social al SIGSTRAT SA;
- functia de Director de Productie al SIGSTRAT SA nu este detinuta in baza unui acord sau a unei intelegeri cu actionarii principali, clienti, furnizori sau alte persoane;
- Nu a fost pronuntata nicio condamnare pentru fraudă impotriva dansului;
- Nu a detinut calitati similare (organ de conducere, administrare, supraveghere) in cadrul vreunei societati care sa fi facut obiectul vreunei proceduri de faliment, punere sub sechestru sau lichidare in ultimii 5 ani;

- Nu a fost incriminat si nu a fost sanctionat niciodata de autoritatile statutare sau de reglementare si nici de organismele profesionale desemnate;
- Niciodata nu i-a fost interzis de o instanta sa mai actioneze in calitate de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent;
- Nu exista incheiat un contract intre SIGSTRAT SA si dansul, prin care sa fie prevazuta acordarea de beneficii la expirarea contractului;
- in ultimii 5 ani nu a detinut functii de administrare / conducere / supraveghere in cadrul altor societati.

DI Kokenyesdi Mihai este de profesie inginer, absolvent al Facultatii de Chimie Industriala Bucuresti.

Experienta profesionala:

- din 1976 este angajat in functia de inginer in cadrul CPL, Sighetul Marmatiei;
- din 1990 este angajat in functia de inginer proiectant la societatea Sigmob S.A. Sighetul Marmatiei;
- din 1992 angajat in functia de director Tehnic la societatea Sigstrat S.A. Sighetul Marmatiei;
- din 2006 a fost numit in functia de inginer Sef la societatea Sigstrat S.A. Sighetul Marmatiei;
- din 2007 pana in prezent detine functia de Director Productie la societatea Sigstrat S.A. Sighetul Marmatiei



Doamna **MUJDAR ERIKA**, in calitate de Director Economic al Sigstrat SA, declara ca:

- intre dansa, respectiv alti membri ai familiei dansei si ceilalti membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere ai SIGSTRAT SA nu exista niciun fel de relatii, altele decat cele de natura profesionala, ce decurg din calitatea dansei de Director Economic al SIGSTRAT SA;
- intre interesele Societatii SIGSTRAT SA si interesele private ale dansei / alte obligatii personale, nu exista niciun potential conflict de interese;
- Nu exista nicio restrictie acceptata de dansa privind o eventuala cesionare a participatiilor viitoare ale dansei la capitalul social al SIGSTRAT SA;
- functia de Director Economic al SIGSTRAT SA nu este detinuta in baza unui acord sau a unei intelegeri cu actionarii principali, clienti, furnizori sau alte persoane;
- Nu a fost pronuntata nicio condamnare pentru fraudarea impotriva dansei;
- Nu a detinut calitati similare (organ de conducere, administrare, supraveghere) in cadrul vreunei societati care sa fi facut obiectul vreunei proceduri de faliment, punere sub sechestru sau lichidare in ultimii 5 ani;
- Nu a fost incriminata si nu a fost sanctionata niciodata de autoritatile statutare sau de reglementare si nici de organismele profesionale desemnate;
- Niciodata nu i-a fost interzis de o instanta sa mai actioneze in calitate de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent;
- Nu exista incheiat un contract intre SIGSTRAT SA si dansa, prin care sa fie prevazuta acordarea de beneficii la expirarea contractului;

- in ultimii 5 ani nu a detinut functii de administrare / conducere / supraveghere in cadrul altor societati

Dna Mujdar Erika este de profesie economist, absolventa a Facultatii de Stiinte Economice Cluj Napoca.

Experienta profesionala:

- din 1995 este angajata pe postul de economist in cadrul serviciului contabilitate la societatea Sigstrat S.A. Sighetul Marmatiei;
- din 1999 este numita in functia de sef serviciu Contabilitate la societatea Sigstrat S.A. Sighetul Marmatiei;
- din 2009 pana in prezent detine functia de Director Economic la societatea Sigstrat S.A. Sighetul Marmatiei.

3.3. Conflicte de interese in cadrul organelor de conducere, administrative si de supraveghere

Emitentul declara ca nu detine informatii privind vreun potential conflict de interese intre obligatiile fata de emitent si interesele private sau alte obligatii ale membrilor organelor de conducere, administrare si supraveghere, a persoanelor din conducerea Emitentului al caror nume pot fi mentionate pentru a dovedi ca Emitentul dispune de pregatirea si experienta necesara pentru conducerea activitatilor.

Emitentul declara ca nu detine informatii privind orice intelegere, acord cu actionarii principali, clienti, furnizori si alte persoane in temeiul carora membrii ale organelor de conducere, administrare si supraveghere, a persoanelor din conducerea emitentului au fost alese.

Nu exista restrictii acceptate de catre membrii organelor de conducere, administrare si supraveghere, a persoanelor din conducerea Emitentului privind o eventuala cesionare a participatiilor viitoare la capitalul social al Emitentului.



3.4. Auditori

Situatiile financiare sunt supuse obligatiei legale de auditare. Operatiunile de audit se vor efectua de catre auditori financiari, persoane fizice sau juridice, numiti de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor. Activitatea acestora se desfasoara in conformitate cu prevederile legale.

In prezent, Societatea GDV AUDIT CONSULT SRL, isi desfasoara activitatea in calitate de auditor financiar al societatii, avand incheiat contract de servicii pana la data de 31.05.2017.

Societatea GDV AUDIT CONSULT SRL are sediul in Bucuresti, sector 2, Sos. Mihai Bravu, nr. 172, Bloc 230, sc. 1, et. 3, ap. 9. Aceasta este inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania autorizatie nr. 481/2004 si reprezentata prin Ec. Oliviu Traistaru, auditor financiar avand Certificat Camera Auditorilor Financiari seria C nr. 452/05.01.2001.

Situatiile financiare ale Societatii Sigstrat SA pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2015 si prezentate in prospect au fost auditate de Societatea GDV AUDIT CONSULT SRL.

In exercitarea atributiilor sale specifice, auditorul financiar are urmatoarele obligatii conform legii:

- intocmeste un raport de audit financiar, in conformitate cu standardele de audit emise de Camera Auditorilor Financiari din Romania;
- intocmeste, in termen de 30 de zile, pe baza informatiilor prezentate de administratori, rapoarte suplimentare – in conformitate cu standardele de audit financiar si cu cadrul de raportare definit prin reglementarile C.N.V.M./A.S.F. referitoare la operatiunile reclamate de actionarii reprezentand cel putin 5% din totalul drepturilor de vot;
- furnizeaza servicii suplimentare, in conditiile respectarii principiului independentei.

Informatiile preluate din rapoartele auditorilor au fost reproduse cu acuratete si nu au fost omise fapte / elemente care ar face ca informatia sa fie incorecta sau sa induca in eroare.

Informatiile din rapoartele auditorilor au fost preluate cu acordul acestora.

Societatea Sigstrat SA nu este la curent cu nici un interes semnificativ al auditorului cu privire la societate.

Emitentul nu are comitet de audit, si nu are comitet de remunerare.

Societatea Sigstrat SA respecta regimul de administrare al societatilor comerciale in vigoare in Romania.



3.5. Remuneratii si beneficii

In cursul anului 2015, cuantumul remuneratiei platite (inclusiv orice remuneratii conditionate sau amanate) si beneficiile in natura acordate de catre emitent pentru serviciile de orice fel prestate in beneficiul lor de catre membrii organelor de conducere, administrare si supraveghere ale emitentului este prezentata in tabelul de mai jos.

Nr. crt.	Nume si prenume	Functia detinuta	Valoarea bruta a remuneratiei [lei]
1.	Kertesz Stefan	Presedinte Consiliu de Administratie / Director General	170.839
2.	Tivadar Stefan	Membru Consiliu de Administratie / Director Comercial	77.158
3.	Gavris Mircea	Membru Consiliu de Administratie	4.980
4.	Petrovan Sorin	Membru Consiliu de Administratie	54.080
5.	SC Transilvania Development SRL, reprezentata prin Irimie Cristina	Membru Consiliu de Administratie	0
6.	Ilicsuk Adalbert	Director Tehnic	104.235
7.	Kokenyesdi Mihai	Director Productie	75.351
8.	Mujdar Erika	Director Economic	85.678

Emitentul nu are obligatii contractuale cu privire la plata pensiilor catre fostii membri ai organelor de administratie, conducere si supraveghere.

Emitentul nu a acordat avansuri si credite membrilor organelor de administratie, conducere si supraveghere in timpul exercitiilor financiare analizate.

In cursul normal al activitatii, societatea face plati fondurilor de sanatate, pensii si somaj de stat in contul angajatilor sai conform prevederilor legale in vigoare. Toti angajatii sunt membri ai planului de pensii al statului roman. Aceste costuri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere odata cu recunoasterea salariilor.

3.6. Salariati

La data de 11.04.2016, urmatoarele persoane membre ale Consiliului de Administratie al SIGSTRAT SA, detineau actiuni in capitalul social al emitentului:

Nume actionar	Funcție	Numar de actiuni detinute	Aport la capitalul social (%)
Kertesz Stefan	Presedinte	1.314.577	8,976%
Tivadar Stefan	Membru	7.618	0,052%
Gavris Mircea	Membru	280	0,002%
Petrovan Sorin	Membru	280	0,002%
Tiran Florin-Vasile	Membru	500	0,003%

In cadrul societatii Sigstrat SA, exista o asociatie a salariatilor, infiintata in anul 1997, cu scopul dobandirii actiunilor societatii de la FPS. Aceasta dobandire a si reusit, in consecinta Asociatia Sigstrat PAS, este actionar al societatii, avand un portofoliu de 6.077.750 actiuni respectiv 41,5% din capitalul social. Numarul membrilor asociatiei este de 556. Fiecare membru al asociatiei are un numar de actiuni egal cu participatia fiecaruia la subscrierea actiunilor. Asociatia este condusa de catre un Consiliu de Administratie, format din 7 membri. Presedintele Consiliului de Administratie si reprezentantul legal al asociatiei este domnul Kertesz Stefan.



3.7. Tranzactii cu parti afiliate

Standardul care face obiectul Regulamentului CE nr. 1606/2002 nu se aplica societatii SIGSTRAT SA.

Societatea SIGSTRAT SA nu deruleaza operatiuni cu parti afiliate asa cum sunt ele definite in normele adoptate in conformitate cu Regulamentul CE nr. 1606/2002

CAP. IV PRIVIRE GENERALA ASUPRA SITUATIEI FINANCIARE SI A ACTIVITATII DE EXPLOATARE A EMITENTULUI

4.1. Situatii financiare individuale ale emitentului

Situațiile financiare individuale ale emitentului reprezintă situațiile financiare ale S.C. SIGSTRAT S.A. întocmite în conformitate cu Legea contabilității 82/1991 republicată și cu prevederile OMFP 3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene.

Situațiile financiare pentru anii încheiați la 31 decembrie 2013, 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2015 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 3055/2009 și Ordinul nr. 1802 / 2014 din 01.01.2015.

Informațiile prezentate mai jos reprezintă o versiune prescurtată a situațiilor financiare ale Emitentului - a se vedea anexele la Prospect.

Datele operaționale sunt extrase din Raportul administratorilor și bilanțurile pentru anii 2013, 2014, 2015.



Bilanț contabil prescurtat	2013	2014	2015
	Auditate OMFP 3055/2009	Auditate OMFP 3055/2009	Auditate OMFP 1802/2014
Imobilizari necorporale	21.455	120.617	172.655
Imobilizari corporale	17.982.515	17.540.844	15.957.523
-Terenuri și construcții	8.186.820	8.665.846	8.172.074
-Instalații tehnice și mașini	7.355.227	7.271.513	6.485.530
-Alte instalații, utilaje și mobilier	71.671	135.212	140.658
-Avansuri și imobilizari corporale în curs	2.368.797	1.468.273	1.159.261
Imobilizari financiare	17.020	22.882	28.959
Active imobilizate	18.020.990	17.684.343	16.159.137
Stocuri	5.349.665	7.007.875	9.305.296
-Mat.prime consumabile	1.802.662	3.259.892	3.042.372
-Avansuri pentru cumparari de stocuri	501.747	329.842	391.426
-Produse finite și marfuri	2.460.989	2.870.395	5.331.651
Productie în curs de executie	584.267	547.746	539.847
Creante	5.129.842	5.089.198	5.399.493
Investitii financiare pe termen scurt	0	0	0
Casa și conturi la bănci	182.759	192.419	311.219
Cheltuieli în avans	118.388	64.460	80.648
Active curente	10.662.266	12.289.492	15.016.008
TOTAL ACTIV	28.801.644	30.038.295	31.255.793
Capital social	1.517.900	1.464.477	1.464.477
Rezerve și fonduri	14.253.316	14.553.314	16.101.804
Capitaluri proprii	15.771.216	16.017.791	17.566.281
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	64.000	24.000	140.000

Datorii termen lung + mediu	1.700.301	1.095.874	614.577
Datorii pe termen scurt	11.257.547	12.900.630	12.934.935
Furnizori de marfuri si servicii	3.424.812	4.934.200	3.504.565
Alte datorii de exploatare	814.961	1.049.363	1.189.393
Credite pe termen scurt	7.017.774	6.917.067	8.240.977
Venituri in avans	8.580	0	0
Datorii	12.957.848	13.996.504	13.549.512
TOTAL PASIV	28.801.644	30.038.295	31.255.793

Contul de profit și pierdere	2013 Auditate OMFP 3055/2009	2014 Auditate OMFP 3055/2009	2015 Auditate OMFP 1802/2014
VENITURI din EXPLOATARE	36.587.342	38.865.558	41.740.700
-Marfuri	69.156	103.792	62.437
-Productia vanduta	33.161.559	34.626.701	33.400.520
-Venituri aferente costului productiei in curs de executie	2.899.854	3.685.035	5.829.850
-Alte venituri	456.773	450.030	2.447.893
-Cifra de afaceri	33.230.715	34.730.493	33.462.957
CHELTUIELI de EXPLOATARE	35.102.083	38.075.899	39.572.522
--marfuri	38.752	84.711	198.379
--mat.prima si materiale	16.293.859	18.443.331	18.527.119
--utilitati	1.956.716	1.755.794	1.756.548
--salarii	12.110.908	12.714.660	11.971.153
--amortizari	1.474.420	1.903.992	1.894.758
--alte cheltuieli	3.227.428	3.173.411	5.224.565
Rezultat din exploatare	1.485.259	789.659	2.168.178
Venituri financiare	790.685	481.116	598.606
Cheltuieli financiare	1.492.947	936.334	913.960
Rezultat financiar	-702.262	-455.218	-315.354
Venituri extraordinare	-	-	-
Cheltuieli extraordinare	-	-	-
Rezultat extraordinar	-	-	-
Profit brut (EBT)	782.997	334.441	1.852.824
Profit net	653.537	246.576	1.548.490
--pt.dividende	-	-	-
--pt.rezerve si fonduri	-	-	-
--surse proprii finantare	-	-	-
--nerepartizat	-	-	-
Numar de salariati	444	465	439



Situatia fluxurilor de trezorerie la 31.12.2015:

Denumire	2013	2014	2015
Cifra de afaceri	33.230.715	34.730.493	33.462.957
Productia stocata	2.899.854	3.685.035	5.829.850
Productia imobilizata	320.894	303.486	42.696
Alte venituri din exploatare	135.879	146.544	2.405.197
Total venituri din exploatare	36.587.342	38.865.558	41.740.700
Cheltuieli privind materiile prime, materialele consumabile si marfurile	16.332.611	18.528.042	18.725.498
Cheltuieli cu energia	1.956.716	1.755.794	1.756.548
Cheltuieli cu personalul	12.110.908	12.714.660	11.971.153
Amortizari	1.474.420	1.903.992	1.894.758
Alte cheltuieli de exploatare	3.227.428	3.173.411	5.224.565
Total cheltuieli din exploatare	35.102.083	38.075.899	39.572.522
Rezultatul din exploatare	1.485.259	789.659	2.168.178
Venituri financiare	790.685	481.116	598.606
Cheltuieli financiare	1.492.947	936.334	913.960
Rezultatul financiar	-702.262	-455.218	-315.354
Rezultatul brut al exercitiului	782.997	334.441	1.852.824
Impozit pe profit	129.460	87.865	304.334
Rezultatul net al exercitiului	653.537	246.576	1.548.490
Flux de numerar			
+ Profit	653.537	246.576	1.548.490
+ Amortizare	1.474.420	1.903.992	1.894.758
- Variatia stocurilor	-301.095	1.658.210	2.297.421
- Variatia creantelor	353.147	-40.644	310.295
+ Variatia furnizorilor si clientilor creditori	25.652	1.509.388	-1.429.635
- Variatia altor elemente de activ	-723.764	-1.915.244	-2.288.867
+ Variatia altor pasive	-740.432	-1.718.171	-2.098.613
Flux de numerar din activitatea de exploatare (A)	2.084.889	2.239.463	-403.849
+ Sume din vanzare activelor si mijloacelor fixe	-	-	383.781
- Achizitii de imobilizari corporale	4.141.804	1.221.183	737.153
- Cheltuieli pentru imobilizari corporale executate in regie proprie	320.894	303.486	42.696
Flux de numerar din activitatea de investitii (B)	-4.462.698	-1.524.669	-396.068
+ Variatia imprumuturilor	2.248.002	-705.134	918.717
Flux de numerar din activitatea financiara (C)	2.248.002	-705.134	918.717



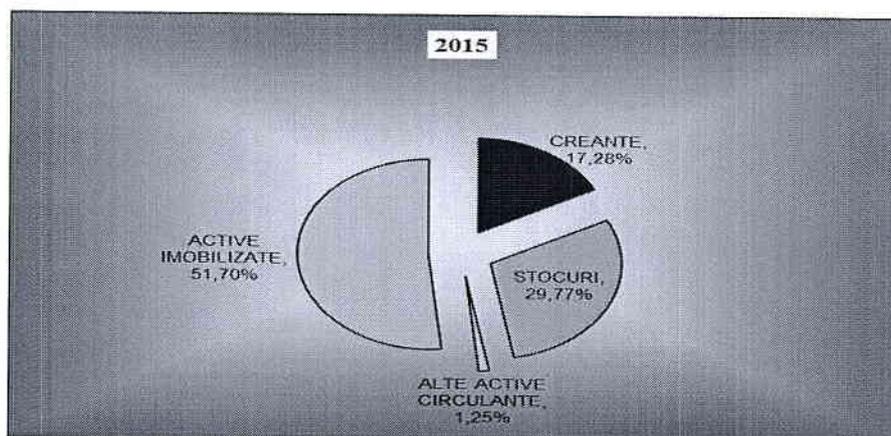
Situațiile financiare ale emitentului pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2013, 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2015 au fost auditate de societatea SC GDV Audit Consult SRL, cu sediul în București, Sector 2, Sos. Mihai Bravu, nr.172, bl.230, sc.1, et.1, ap.9, înregistrată la Camera Auditorilor Financiar din România cu nr. 481/2004, reprezentată prin Oliviu Traistaru, auditor financiar autorizat de Camera Auditorilor Financiar din România cu nr. 452/05.01.2001.

Auditul a fost desfășurat în conformitate cu Standardele Naționale de Audit emise de Camera Auditorilor Financiar din România. Aceste standarde cer ca auditul să fie planificat și executat astfel încât să se obțină o asigurare rezonabilă că situațiile financiare nu conțin erori semnificative. În cadrul raportelor de audit elaborate pentru anii 2013, 2014 și 2015, anexate la prezentul prospect, opiniile exprimate fac referire în mod constant asupra faptului că, situațiile financiare prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății SIGSTRAT SA, precum și performanța sa financiară și fluxurile de trezorerie, fiind respectate cerințele normelor de contabilitate din România.

4.2. Evoluția elementelor patrimoniale

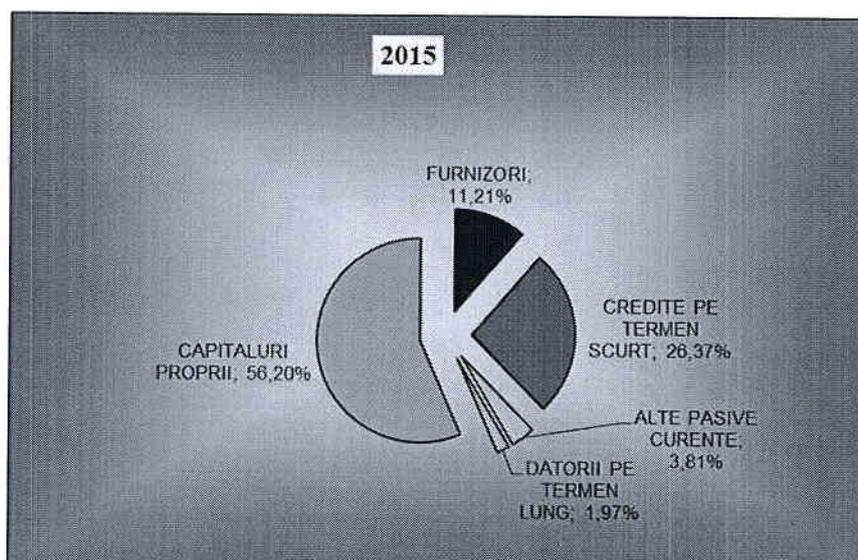
ACTIV

La data de 31 decembrie 2015, analiza structurală a activului relevă o pondere a activelor imobilizate de 51,70% în totalul activelor administrate de societate, respectiv a activelor circulante de 48,30%.



Politica de finanțare este reflectată în structura pasivelor, prezentată în continuare, fiind subordonată obiectivului de menținere a competitivității societății. În acest context nivelul lichidităților este o consecință a resurselor financiare atrase (proprii și împrumutate) pentru finanțarea obiectivelor investiționale și a desfășurării activităților operationale.

PASIV



În perioada 2013-2015 ponderea **capitalurilor proprii** în total pasive a marcat o evoluție relativ constantă, de la 54,76% (2013), la 53,32% (2014) și la 56,20% (2015).

Din punct de vedere valoric, nivelul capitalurilor proprii consemnează o continuă creștere, atingând la sfârșitul anului 2015 suma de 17.566.281 lei.

Capitaluri proprii (lei), din care:	2013	2014	2015
Capital subscris	1.517.900	1.464.477	1.464.477
Rezerve din reevaluare	5.342.233	5.342.233	5.178.114
Rezerve legale	303.580	303.580	303.580
Alte rezerve	8.072.506	8.726.042	8.972.618
Rezultat reportat reprezentând surplusul relizat din rezerve din reevaluare	-	-	164.119
Actiuni proprii - sold D	118.540	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	65.117	65.117
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	653.537	246.576	1.548.490
CAPITALURI PROPRII - Total	15.771.216	16.017.791	17.566.281

Ca urmare a rezultatului net pozitiv înregistrat la sfârșitul anului 2015, are loc o expansiune a capitalurilor proprii de 9,7%. Păstrarea relativ constantă a ponderii capitalurilor proprii în perioada 2013-2014 în totalul surselor de finanțare se datorează și creșterii constante a volumului datoriilor contractate, respectiv a gradului de îndatorare a societății în perioada 2013-2014. În perioada 2013-2014 creșterea datoriilor este superioară ratei de creștere a capitalurilor proprii, dar prin expansiunea puternică înregistrată la nivelul capitalurilor proprii în 2015, concomitent cu scăderea datoriilor se înregistrează și o scădere a gradului de îndatorare a companiei.

Datoriile totale ale companiei, înscrise în situațiile financiare la data de 31 decembrie 2015 se ridică la nivelul de 13.549.512 lei, a căror structură pe elemente a fost prezentată anterior, în cadrul poziției financiare a emitentului. Scăderea datoriilor totale față de perioada precedentă este de cca. 3,2%.



4.3. Evoluția activității de exploatare și a celei financiare

Activitatea de exploatare

În toată perioada analizată, activitatea operațională a emitentului constă, conform obiectului principal de activitate, în fabricarea de furnire și a panourilor de lemn (cod CAEN 1621 – fabricarea de furnire și a panourilor de lemn). Societatea a mai derulat și alte activități colaterale, dar conexe obiectului principal de activitate, constând în activități specifice, prestări de servicii, etc.

Conform datelor furnizate de emitent, la 31.12.2015 structura cifrei de afaceri este următoarea:

Indicator	31.12.2013	%	31.12.2014	%	31.12.2015	%
		din CA		din CA		din CA
Venituri din vanzarea produselor finite	31.519.542	94,85%	32.760.494	94,33%	29.883.378	89,30%
Venituri din lucrari executate si servicii prestate	937.674	2,82%	960.496	2,77%	1.074.837	3,21%
Venituri din chirii	243.294	0,73%	199.664	0,57%	1.006.032	3,01%
Venituri din vanzarea marfurilor	69.156	0,21%	103.792	0,30%	62.437	0,19%
Venituri din vazarea produselor reziduale	452.502	1,36%	655.034	1,89%	650.470	1,94%
Venituri din vanzarea semifabricatelor	8.547	0,03%	51.013	0,15%	785.803	2,35%
Total	33.230.715	100%	34.730.493	100%	33.462.957	100%

Datele din tabel indică o fluctuație moderată a structurii veniturilor anuale. La 31.12.2015 valoarea veniturilor din exploatare era de 41.740.700 lei.

Cheltuielile din exploatare la nivelul anului 2015 însumează 39.572.522 lei. Cheltuielile cu salariile personalului angajat al societății dețin o pondere medie (2013-2015) de 31,75% în totalul cheltuielilor, iar ponderea medie (2013-2015) de la poziția “materie prima si materiale” este de 45,85% din total.

Analiza structurală comparativă a cheltuielilor din exploatare conform situațiilor prezentate de emitent la se prezintă astfel:

	2013	2014	2015
CHELTUIELI de EXPLOATARE	100,0%	100,0%	100,0%
--marfuri	0,1%	0,2%	0,5%
--mat.prima si materiale	46,4%	48,4%	46,8%
--utilitati	5,6%	4,6%	4,4%

--salarii	34,5%	33,4%	30,3%
--amortizari	4,2%	5,0%	4,8%
--alte cheltuieli	9,2%	8,3%	13,2%

Analiza ponderilor anuale ale elementelor de cheltuială operatională evidențiază o fluctuație relativ redusă a proporțiilor acestora în totalul cheltuielilor pe parcursul perioadei analizate. În ansamblu, se apreciază că există un management adecvat al costurilor operationale în perioada 2013-2015.

Activitatea financiară

În ceea ce privește desfășurarea operațiunilor cu caracter financiar, rezultatul financiar este influențat negativ de cheltuielile privind dobanzile scadente la plata. Impactul negativ al acestora se reflectă pe tot parcursul perioadei 2013-2015.

Evoluția rezultatului financiar în intervalul de analiză este prezentată în continuare:

	2013	2014	2015
Venituri financiare	790.685	481.116	598.606
Cheltuieli financiare	1.492.947	936.334	913.960
Rezultat financiar	-702.262	-455.218	-315.354

În sinteză, din punct de vedere a structurii, atât veniturile cât și cheltuielile, sunt reprezentate în mare parte de veniturile, respectiv cheltuielile de exploatare.

Ponderile elementelor de venit și cheltuială nu suferă mutații importante, per total, în perioada analizată, cu excepția veniturilor din exploatare și a veniturilor financiare, care manifestă o oarecare fluctuație, semnalând corelarea veniturilor operaționale cu fluctuațiile survenite în volumul cheltuielilor.

ANALIZA ÎN STRUCTURA [%]			
Contul de profit și pierdere	2013	2014	2015
VENITURI TOTALE	100%	100%	100%
VENITURI din EXPLOATARE	97,88%	98,78%	98,59%
-Marfuri	0,19%	0,26%	0,15%
-Productia vanduta	88,72%	88,00%	78,89%
-Venituri aferente costului productiei in curs de executie	7,76%	9,37%	13,77%
-Alte venituri	1,22%	1,14%	5,78%
-Cifra de afaceri	88,90%	88,27%	79,04%
Venituri financiare	2,12%	1,22%	1,41%
Venituri extraordinare	0,00%	0,00%	0,00%
CHELTUIELI TOTALE	100%	100%	100%
CHELTUIELI de EXPLOATARE	95,92%	97,60%	97,74%



--marfuri	0,11%	0,22%	0,49%
--mat.prima si materiale	44,52%	47,28%	45,76%
--utilitati	5,35%	4,50%	4,34%
--salarii	33,09%	32,59%	29,57%
--amortizari	4,03%	4,88%	4,68%
--alte cheltuieli	8,82%	8,13%	12,90%
Cheltuieli financiare	4,08%	2,40%	2,26%
Cheltuieli extraordinare	0,00%	0,00%	0,00%

Societatea a desfășurat activități profitabile în anii 2013, 2014 și 2015, nivelul veniturilor totale realizate fiind superioare cheltuielilor totale angajate.

Astfel, la 31.12.2013, 31.12.2014 și 31.12.2015 societatea a obținut un nivel al veniturilor totale de 37.378.027 lei, 39.346.674 lei și 42.339.306 lei. Cheltuielile totale aferente au însumat 36.595.030 lei (31.12.2013), 39.012.233 lei (31.12.2014) și 40.486.482 lei (31.12.2015). În aceste condiții s-au înregistrat profituri nete de 653.537 lei (31.12.2013), de 246.576 lei (31.12.2014) și 1.548.490 lei (31.12.2015).

4.4. Tabloul fluxurilor de numerar

Fluxurile de numerar sunt structurate în cele trei mari funcțiuni ale unei societăți: exploatare, finanțare și investiții, fiind prezentate sintetic la începutul prezentului capitol.

Analiza încasărilor și plăților pentru anii încheiați la 31 decembrie 2013, 31 decembrie 2014, 31 decembrie 2015, evidențiază următoarele aspecte semnificative:

Flux de numerar net din activități de exploatare

În anul 2013 și 2014 emitentul realizează un excedent monetar din activitățile de exploatare. În 2015 emitentul realizează un deficit monetar din activitățile de exploatare, încasările din veniturile provenite din variația stocurilor și a creanțelor fiind inferioare cheltuielilor provenite din variația furnizorilor și clienților creditori și variației altor elemente de pasiv.

Flux de numerar din activități de investiții

Din activitatea de investiții se consemnează, în toată perioada analizată deficite monetare.

Flux de numerar net utilizat în activități financiare

Activitățile de finanțare se referă în principal la încasările și plățile ocazionate de contractarea/rambursarea de credite, dar și obținerea de finanțări. În situația de față, societatea consemnează excedent monetar în anii 2013 și 2015, înregistrând deficit monetar în 2014.

4.5. Analiza indicatorilor financiari



Analiza valorilor indicatorilor de lichiditate și de îndatorare pentru perioada 31.12.2013 – 31.12.2015 pune în evidența capacitatea societății emitente de a-și onora obligațiile pe termen scurt și lung.

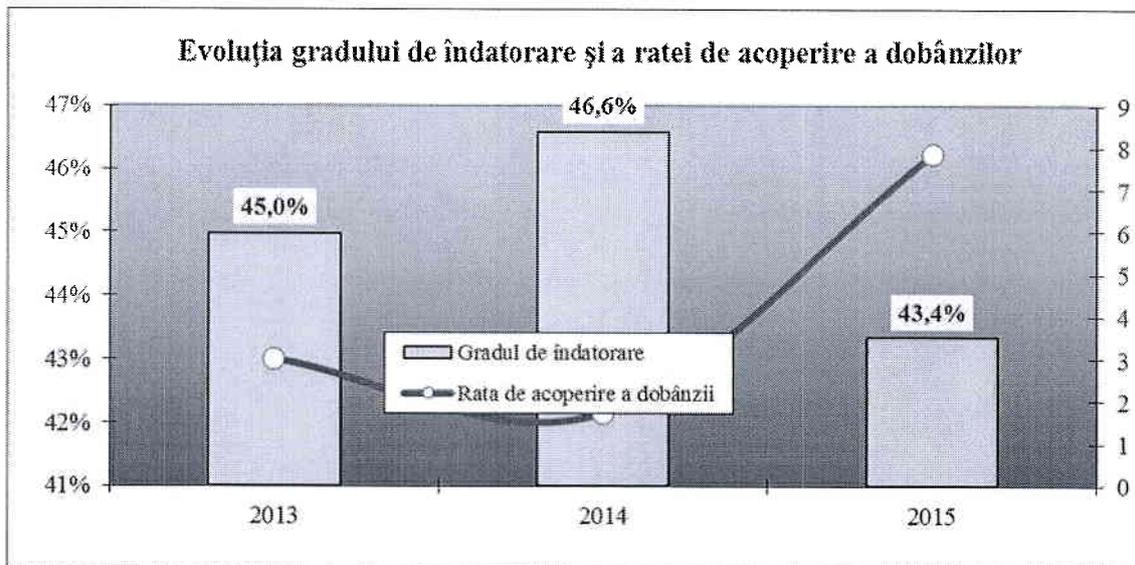
Emitentul este echilibrat financiar pe toată durata perioadei analizate, iar activitatea economică se desfășoară în condiții de profit pe toată durata perioadei analizate :

Indicator	Formula de calcul	2013	2014	2015
Profitabilitate - %				
EBITDA în total vânzări	$EBITDA/Cifra\ de\ afaceri$	8,9%	7,8%	12,1%
Rata profitului operațional	$Profit\ operațional/Cifra\ de\ afaceri$	4,5%	2,3%	6,5%
Marja netă din vânzări	$Profit\ net/Cifra\ de\ afaceri$	2,0%	0,7%	4,6%
Rata rentabilității capitalului propriu	$Profit\ net/Capitaluri\ proprii$	4,1%	1,5%	8,8%
Productivitatea muncii	$Cifra\ de\ afaceri/Număr\ angajați\ (lei/angajat)$	74.844	74.689	76.225
EBITDA în capitaluri proprii	$EBITDA/Capitaluri\ proprii$	18,8%	16,8%	23,1%
Lichiditate				
Rata lichidității curente	$Active\ circulante/Datorii\ pe\ termen\ scurt$	0,95	0,95	1,16
Rata lichidității rapide	$(Active\ circulante - Stocuri)/Datorii\ pe\ termen\ scurt$	0,47	0,41	0,44
Îndatorare - %				
Gradul de îndatorare	$Datorii\ totale/Pasive\ totale$	45,0%	46,6%	43,4%
Rata de acoperire a dobânzii	$EBIT/Dobânzi\ plătite$	3,02	1,74	7,85
Indicatori de activitate				
Durata de rotație a stocurilor	$Stoc\ mediu*365(180,90)/Cifra\ de\ afaceri - zile$	59	74	101
Durata de încasare a clienților	$Sold\ mediu\ clienți*365(180,90)/Cifra\ de\ afaceri - zile$	56	53	59
Durata de plată a datoriilor pe termen scurt	$Sold\ datorii\ pe\ termen\ scurt*365(180,90)/Cifra\ de\ afaceri - zile$	124	136	141
Durata de plată a datoriilor pe termen lung	$Sold\ datorii\ pe\ termen\ lung*365(180,90)/Cifra\ de\ afaceri - zile$	19	12	7
Viteza de rotație a activelor imobilizate	$Cifra\ de\ afaceri/Active\ imobilizate - \%$	184,4%	196,4%	207,1%



4.6. Lichiditate și resursele de capital

Din punct de vedere al surselor de finanțare ale emitentului precizăm faptul că la 31.12.2015, datoriile pe termen scurt reprezintă 41,38%, capitalurile proprii au o pondere de 56,20%, în timp ce datoriile pe termen lung reprezintă 1,97%. În evoluție, îndatorarea și gradul de acoperire a dobânzilor aferente creditelor sunt prezentate mai jos :



Gradul de îndatorare, calculat ca raport între datoriile totale și pasivul total, a marcat o tendință oscilantă ce s-a păstrat pe toată durata perioadei analizate, fiind cuprins între 45% în anul 2013, 46,6% în anul 2014 și 43,4% în anul 2015.

Situația creditelor sold la 31 decembrie 2015:

- Linie de credit în lei = 2.304.228,74
- Linie de credit în euro = 1.041.386,24 euro = 4.711.752,04 lei (1 euro= 4,5245 lei)
- Credit pentru investiții în euro = 224.499,88 euro = 1.106.239,71 lei (1 euro= 4,5245 lei)
- Credit pe termen scurt în lei = 733.333,34 lei
- Leasinguri în desfășurare: Nu sunt.



4.7. Politica de dividende

Potrivit art. 10 din Statutul Societății, *fiecare acțiune subscrisă și varsată de acționari potrivit legii, conferă acționarului dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor, dreptul de a alege și a fi ales în organele de conducere, și de a participa la distribuirea dividendelor.*

Profitul societății se stabilește pe baza situațiilor financiare anuale aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor. Profitul impozabil se stabilește în condițiile legii. Repartizarea profitului se face cu aprobarea adunării generale a acționarilor. Societatea își constituie fond de rezerva și alte fonduri în condițiile legii. Plata dividendelor convenite acționarilor se face de societate în condițiile legii.

În cazul înregistrării de pierderi, adunarea generală a acționarilor va analiza cauzele și va hotărâ în consecință. Suportarea pierderilor de către acționari se va face proporțional cu aportul la capital și în limita capitalului subscris.

Cota de beneficiu destinată plății dividendelor se va repartiza proporțional cu numărul acțiunilor deținute de fiecare acționar. Potrivit legii societăților comerciale, acestea se plătesc în termenul stabilit de Adunarea Generală, dar nu mai târziu de 6 luni de la data aprobării situațiilor financiare anuale aferente fiecărui exercițiu financiar încheiat.

Potrivit Legii 297/2004 – privind piața de capital, în cazul în care Adunarea Generală nu stabilește un termen de plată, dividendele se vor datora la plată în maximum 60 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial Partea a IV-a a hotărârii Adunării Generale de stabilire a dividendelor distribuite.

În exercițiile financiare aferente ultimilor 3 ani analizați, societatea nu a distribuit dividende, profitul obținut fiind repartizat la surse proprii de finanțare.

La Adunarea Generală a Acționarilor din data de 22.04.2016, nu s-au acordat dividende.

La Adunarea Generală a Acționarilor din data de 24 aprilie 2015, nu s-au acordat dividende, întreg profitul fiind repartizat la surse proprii de finanțare.

La Adunarea Generală a Acționarilor din data de 24 aprilie 2014, nu s-au acordat dividende, întreg profitul fiind repartizat la surse proprii de finanțare.

4.8. Proceduri judiciare și de arbitraj

În ultimele 12 luni, societatea nu a avut și nu are niciun litigiu care ar putea avea sau a avut recent efecte semnificative asupra situației financiare sau a profitabilității emitentului.

4.9. Modificări semnificative ale situației financiare sau comerciale

Emitentul declară că nu există modificări semnificative ale poziției financiare sau comerciale ale SIGSTRAT SA care s-au produs de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate situații financiare.

4.10. Informații financiare pro forma

Nu este cazul



CAP. V CONTRACTE IMPORTANTE

Mai jos, este prezentat un rezumat al contractelor importante încheiate de Emitent în anul 2015:

- Prelungire linie de credit în lei, încheiat cu Banca Transilvania sucursala Baia Mare, valoarea împrumutului este de 3.020.000 lei, prelungit cu Act adițional nr. 11 / 18.03.2015, pentru o perioadă de 1 an;

Garantiile puse pentru credit sunt ipoteca mobilă și imobiliară. Creditul s-a angajat pentru capital de lucru.

- Prelungire linie de credit în euro, încheiat cu Banca Transilvania sucursala Baia Mare, valoarea împrumutului este de 1.050.000 euro, prelungit cu Act adițional nr. 13 / 18.03.2015, pentru o perioadă de 1 an.

Garantia pusă pentru credit este ipoteca mobilă. Creditul s-a angajat pentru capital de lucru.

- Credit pe termen scurt, nr. 784 / 26.11.2015, încheiat cu Banca Transilvania sucursala Baia Mare, valoarea împrumutului este de 800.000 lei, având un sold de rambursat de 400.000 lei la data de 31.05.2016. Perioada de rambursare este de 1 an.

Garantiile puse pentru credit sunt ipoteca mobilă, Bilet la ordin cu sumă și scadență, în alb. Mod de rambursare, în rate egale lunare.

Creditul pe termen scurt s-a angajat pentru capital de lucru.



CAP. VI. DESCRIEREA CARACTERISTICILOR ACTIUNILOR EMITENTULUI

6.1. Persoane responsabile

A se vedea Sectiunea Persoane responsabile.

6.2. Factori de risc

A se vedea Capitolul I. Factorii de risc

6.3. Informatii de baza

6.3.1. Capitalul circulant

Emitentul declara ca in opinia sa, capitalul circulant este suficient pentru obligatiile sale actuale.

6.3.2. Capitalizare si grad de indatorare

In ceea ce priveste nivelul capitalurilor proprii si nivelul de indatorare, potrivit evidentelor contabile la data de 31.12.2015, emitentul inregistra capitaluri proprii in valoare de 17.566.281 RON si datorii totale in suma de 13.549.512 RON, rezultand un grad de indatorare de 77,13 %. Astfel:

Capitaluri proprii la 31.12.2015:	17.566.281 RON
Datorii Totale (din care):	13.549.512 RON
Garantate: - credite bancare -	8.855.554 RON
Negarantate:	4.693.958 RON
Contingente:	0 RON



6.3.3. Interesele persoanelor fizice si juridice implicate in emisiune/oferta

Intermediarul declara ca nu are nici un interes important pentru oferta, cu exceptia intereselor care deriva din buna derulare a contractului de prestare de servicii de investitii financiare incheiat cu emitentul.

Emitentul declara ca nu are nici un interes important pentru oferta, cu exceptia intereselor care deriva din incheierea cu succes a ofertei.

6.3.4. Motivele ofertei si utilizarea fondurilor

Majorarea capitalului social se realizeaza pentru cresterea posibilitatilor financiare ale societatii, pentru investitii in modernizare si productie, pentru rezolvarea problemelor stringente.

Valoarea neta estimata a fondurilor obtinute este de 761.528 lei respectiv 52% din capitalul social.

Principala utilizare a fondurilor obtinute va fi realizarea unor investitii in modernizare si dezvoltarea capacitatilor de productie, dupa cum urmeaza:

- Prese pentru producerea de elemente mulate (5 bucati), in valoare totala de 417.680 lei
- Matrite aluminiu pentru elemente mulate, in valoare de 9.080 lei
- Extindere hala sectia Mulate, valoare totala 402.680 lei, partial 334.768 lei. Diferenta se va finanta din surse proprii de finantare obtinute prin incercarea valorificarii unor active neutilizate, dezafectate, conditionata de gasirea unui cumparator adecvat.

6.4. Informatii privind valorile mobiliare care urmeaza a fi oferite/admise la tranzactionare

6.4.1. Descriere a naturii si categoriei valorilor mobiliare oferite si admise la tranzactionare si codul ISIN sau orice alt cod de identificare

Actiunile emitentului sunt actiuni nominative, dematerializate, ordinare, emise in lei, care confera detinatorilor drepturi si obligatii egale in conformitate cu dispozitiile legii societatilor comerciale, ale reglementarilor aplicabile pietei de capital si ale statutului societatii.

Emitentul recunoaste un singur proprietar pentru o singura actiune. Fiecare actiune subscrisa si platita confera dreptul de a participa la adunarile generale ale actionarilor, dreptul la un singur vot, egal, in adunarea generala a actionarilor, dreptul de a participa la distribuirea profitului sub forma dividendelor, dreptul de informare si verificarea administrarii societatii, dreptul preferential de subscriptie a actiunilor nou emise de societate, dreptul de a instraina actiunile, dreptul asupra bunurilor rezultate din lichidarea societatii.

Emitentul declara ca actiunilor sale le-a fost atribuit urmatorul cod ISIN: ROSIGSACNOR2

Actiunile oferite sunt guvernate de legea societatilor si de prevederile legii pietei de capital

6.4.2. Legislatia in temeiul careia au fost create valorile mobiliare

Legislatia aplicabila valorilor mobiliare ce fac obiectul prezentei oferte publice este:

- Legea nr. 31/1990 republicata privind societatile, cu modificarile ulterioare;
- Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile ulterioare;
- Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, cu modificarile ulterioare;



6.4.3. Indicarea formei sub care au fost emise valorile mobiliare: titluri nominative sau la purtator, fizice sau dematerializate. In ultimul caz se indica denumirea si adresa entitatii insarcinate cu efectuarea inregistrarilor necesare

Actiunile emitentului sunt actiuni nominative, dematerializate, ordinare, emise in lei care confera detinatorilor drepturi si obligatii egale in conformitate cu dispozitiile legii societatilor comerciale, ale reglementarilor aplicabile pietei de capital si ale Statutului Societatii.

Actiunile sunt inscrise in registrul actionarilor care este tinut de catre SC DEPOZITARUL SIBEX cu sediul in Sibiu, Piata Aurel Vlaicu, nr. 9 - 10, etaj III. Alte informatii cu privire la Depozitarul Sibex se gasesc la adresa <http://www.depozitarulsibex.ro/index.php?lang=ro>.

6.4.4. Moneda in care se face emisiunea Moneda in care se face emisiunea este leul.

6.4.5. *Drepturi conexe valorilor mobiliare, inclusiv orice restrictii care le sunt aplicabile si a modalitatilor de exercitare a drepturilor in cauza*

Sectiunea de mai jos referitoare la drepturile conferite de actiuni insumeaza principalele prevederi legale incidente actiunilor emitentului. In temeiul principiului egalitatii de tratament al actionarilor, fiecare dintre actiunile emitentului confera detinatorului, ulterior aditerii la tranzactionare a actiunilor, urmatoarele drepturi:

- dreptul de a participa la Adunarile Generale direct sau prin reprezentare pe baza de procura speciala;
- dreptul de a vota in cadrul Adunarilor Generale;
- dreptul de a alege si a fi ales in structurile de conducere ale emitentului;
- dreptul la dividende;
- dreptul de preferinta, drept aferent operatiunii de majorare a capitalului social si care confera actionarului posibilitatea de a subscrie cu intaietate actiunile nou emise, protejandu-l fata de riscul diluării cotei din capitalul social detinute anterior majorării;
- dreptul la alocarea de actiuni cu titlu gratuit, in cazul majorarilor de capital social din resurse interne;
- dreptul la informare, drept cu un continut complex in temeiul caruia actionarii pot solicita consultarea registrelor deliberarilor si sedintelor adunarilor generale si ale consiliului de administratie care exercita atributii delegate de adunarea generala, a situatiilor financiare anuale intr-o perioada de timp strict determinata, materialele si documentele aferente punctelor inscrise pe ordinea de zi a adunarilor generale ale actionarilor;
- dreptul la repartizarea unei parti din activul net al emitentului;
- dreptul de a ataca in justitie hotararile adunarilor generale ale actionarilor sau deciziile consiliului de administratie adoptate in cadrul delegarii de competenta;
- dreptul de a se retrage din societate, in circumstante strict determinate;
- dreptul de a decide incheierea actelor juridice angrenand o parte semnificativa a resurselor societatii;
- dreptul asupra partii cuvenite din lichidarea emitentului;
- dreptul de a reclama auditorilor interni faptele despre care cred ca trebuie verificate.



De asemenea, anumite drepturi pot fi exercitate numai de actionari care detin o anumita cota din capitalul social: dreptul de a solicita convocarea Adunarii Generale, drept recunoscut actionarilor reprezentand, individual sau impreuna cel putin 5% din capitalul social. Conform legii societatilor comerciale, actionarii trebuie sa-si exercite drepturile cu buna credinta, cu respectarea drepturilor si a intereselor legitime ale emitentului si ale celorlalti actionari.

Dreptul la dividende

Anual, in cel mult patru luni de la incheierea exercitiului financiar, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor emitentului trebuie sa se intruneasca in vederea aprobarii situatiilor financiare. In situatia in care se inregistreaza profit, adunarea va decide asupra posibilitatii repartizarii acestuia cu destinatia de dividende.

In cazul in care se constata o pierdere a activului net, capitalul social va trebui reintregit sau redus mai inainte de a se face vreo repartitie sau distribuire de profit.

In situatia in care Adunarea Generala Ordinara decide repartizarea profitului net cu destinatia de dividende, in cadrul aceleiasi adunari se va stabili si cuantumul acestora. Dividendele vor fi platite actionarilor proportional cu cota de participare la capitalul social varsat al emitentului. Pot sa beneficieze de dividende numai persoanele care au calitatea de actionar la

data de inregistrare stabilita de Adunarea Generala Ordinara. Data de inregistrare astfel stabilita va fi ulterioara datei de intrunire a adunarii cu cel putin 10 zile lucratoare. Data la care se vor plati dividendele este data stabilita de Adunarea Generala Ordinara care fixeaza dividendul cu conditia ca termenul in care dividendele fixate urmeaza a se plati actionarilor sa nu depaseasca 6 luni de la data intrunirii respectivei adunari. In ipoteza in care, in cadrul Adunarii nu se stabileste un termen de plata, dividendele se vor achita in maximum 60 de zile de la data publicarii hotararii.

Dreptul la vot

Actionarii exercita dreptul lor de vot in adunarea generala, proportional cu numarul actiunilor pe care le poseda cu exceptia cu amendamentul ca in Statutul societatii poate fi inserata o clauza care sa limiteze numarul voturilor.

Dreptul de preferinta

Legea societatilor prevede ca majorarea capitalului social al unei societati se poate face prin emisiunea de actiuni noi sau prin majorarea valorii nominale a actiunilor existente, fie in schimbul unor noi aporturi in numerar si/sau in natura ale actionarilor, fie prin incorporarea rezervelor, cu exceptia rezervelor legale, precum si a beneficiilor sau a primelor de emisiune, ori prin compensarea unor creante lichide si exigibile asupra societatii cu actiuni ale acesteia. Diferentele favorabile din reevaluarea patrimoniului vor fi incluse in rezerve, fara a majora capitalul social.

Marirea capitalului social prin majorarea valorii nominale a actiunilor poate fi hotarata numai cu votul tuturor actionarilor, in afara de cazul cand este realizata prin incorporarea rezervelor, beneficiilor sau primelor de emisiune.

Actiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere, in primul rand actionarilor existenti, proportional cu numarul actiunilor pe care le poseda.

Exercitarea dreptului de preferinta se va putea realiza numai in interiorul termenului hotarat de Adunarea Generala, daca Statutul Societatii nu prevede alt termen. Perioada in care se pot subscrie actiuni in cadrul exercitarii dreptului de preferinta nu este mai mica de o luna de la data stabilita in anuntul si prospectul/prospectul proportional de oferta, data ulterioara datei de publicare a hotararii AGEA in Monitorul Oficial al Romaniei. Dupa expirarea acestui termen, actiunile vor putea fi oferite spre subscriere publicului sau anulate dupa cum hotaraste Adunarea Generala.

Dreptul de a participa la majorarile de capital social din resurse interne

Adunarea Generala Ordinara a emitentului poate decide asupra repartizarii profitului net cu destinatia de alocare de actiuni cu titlu gratuit. Distribuirea actiunilor cu titlu gratuit se va face proportional cu numarul de actiuni detinute la data de inregistrare. Pot sa beneficieze de actiuni cu titlu gratuit numai persoanele care au calitatea de actionar la data de inregistrare.

Acest drept la alocarea de actiuni cu titlu gratuit se naste numai in ipoteza majorarilor de capital social din surse interne.

Dreptul de a beneficia de orice surplus rezultat din lichidarea emitentului

Procesul de lichidare a unei societati comerciale determina incetarea existentei sale si totodata lichidarea patrimoniului social prin transformarea tuturor elementelor de activ in lichiditati si folosirea acestora in scopul stingerii tuturor datoriilor.



In ipoteza in care lichiditatile obtinute in urma lichidarii activului depasesc valoarea cumulata a datoriilor, actionarii emitentului au dreptul la repartizarea activului social net proportional cu cota de participare a fiecaruia la capitalul social varsat.

Sumele convenite actionarilor sunt stabilite de catre lichidatori si sunt mentionate in situatia financiara finala.

Situatia financiara se va depune, in vederea mentionarii, la registrul comertului si se va publica in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea aIV-a. Orice actionar poate face opozitie in termen de 15 de zile de la data publicarii situatiei financiare. Opozitia se depune la oficiul registrului comertului in a carei raza isi are sediul societatea care o va mentiona in registru si o va inainta instantei judecatoresti competente.

In cazul in care, in 30 zile nu se face opozitie, situatia financiara se considera aprobata de toti actionarii, iar lichidatorii sunt liberati, sub rezerva repartizarii activului social net al emitentului. Sumele convenite actionarilor, neincasate in termen de doua luni de la publicarea situatiei financiare, vor fi depuse la o banca sau la una dintre unitatile acesteia, cu aratarea numelui si prenumelui actionarului.

Rascumpararea actiunilor

Conform legii societatilor comerciale, o societate comerciala nu poate subscrie propriile actiuni, inasa i se ofera posibilitatea dobandirii actiunilor proprii in anumite conditii.

Daca actiunile unei societati sunt subscribe de o persoana actionand in nume propriu, dar in contul societatii in cauza, se considera ca subscriitorul a scris actiunile pentru sine, fiind obligat sa achite contravaloarea acestora.

Unei societati i se permite sa dobandeasca propriile actiuni, fie direct, fie prin intermediul unei persoane actionand in nume propriu, dar pe seama societatii in cauza, cu respectarea urmatoarelor conditii:

- autorizarea dobandirii propriilor actiuni este acordata de catre adunarea generala extraordinara a actionarilor, care va stabili conditiile acestei dobandiri, in special numarul maxim de actiuni ce urmeaza a fi dobandite, durata pentru care este acordata autorizatia si care nu poate depasi 18 luni de la data publicarii hotararii in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a, si, in cazul unei dobandiri cu titlu oneros, contravaloarea lor minima si maxima;
- valoarea nominala a actiunilor proprii dobandite de societate, inclusiv a celor aflate deja in portofoliul sau, nu poate depasi 10% din capitalul social scris;
- tranzactia poate avea ca obiect doar actiuni integral liberate;
- plata actiunilor astfel dobandite se va face numai din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societatii, inscrise in ultima situatie financiara anuala aprobata, cu exceptia rezervelor legale.

Daca actiunile proprii sunt dobandite pentru a fi distribuite angajatilor societatii, actiunile astfel dobandite trebuie distribuite in termen de 12 luni de la data dobandirii.

Restrictiile prevazute mai sus nu se aplica:

- a) actiunilor dobandite si apoi anulate, ca urmare a unei decizii a adunarii generale de reducere a capitalului social;
- b) actiunilor dobandite ca urmare a unui transfer cu titlu universal;
- c) actiunilor integral liberate, dobandite prin efectul unei hotarari judecatoresti, intr-o procedura de executare silita impotriva unui actionar, debitor al societatii;
- d) actiunilor integral liberate, dobandite cu titlu gratuit.



Actiunile proprii dobandite cu incalcarea conditiilor legale sau a cazurilor in care restrictiile legale nu se aplica trebuie instrainate in termen de 1 an de la dobandire.

In cazul in care valoarea nominala a propriilor actiuni dobandite de catre emitent in cazurile mentionate la literele b), c), d), fie direct, fie prin intermediul unei persoane actionand in nume propriu, dar in contul acestuia, inclusiv valoarea nominala a actiunilor proprii existente deja in portofoliul sau, depaseste 10% din capitalul social subscris, actiunile depasind acest procent vor fi instrainate in termen de 3 ani de la dobandire.

In cazul in care actiunile nu sunt instrainate in termenele mai sus mentionate, aceste actiuni trebuie anulate, societatea fiind obligata sa isi reduca in mod corespunzator capitalul social subscris.

Actiunile proprii dobandite de catre emitent nu dau dreptul la dividende pe perioada detinerii lor de catre emitent. Dreptul de vot conferit de aceste actiuni va fi suspendat pe perioada detinerii lor de catre emitent. In cazul in care actiunile sunt incluse in activul bilantului, in pasivul bilantului se prevede o rezerva de valoare egala, care nu poate fi distribuita.

Directoratul va include in raportul ce insoteste situatiile financiare anuale si urmatoarele informatii cu privire la dobandirea sau instrainarea de catre societate a propriilor actiuni:

- motivele dobandirilor efectuate pe durata exercitiului financiar;
- numarul si valoarea nominala a actiunilor dobandite si a celor instrainate pe durata exercitiului financiar si procentul din capitalul social subscris pe care acestea il reprezinta;
- in cazul dobandirii sau instrainarii cu titlu oneros, contravaloarea actiunilor;
- numarul si valoarea nominala a tuturor actiunilor dobandite si detinute de catre emitent si procentul din capitalul social subscris pe care acestea il reprezinta.

O societate comerciala nu poate sa acorde avansuri sau imprumuturi si nici sa constituie garantii in vederea subscrierii sau dobandirii propriilor sale actiuni de catre un tert.

Legea societatilor comerciale asimileaza cu dobandirea de actiuni proprii constituirea de catre emitent a unei garantii reale mobiliare asupra propriilor actiuni, in mod direct sau indirect, prin persoane care actioneaza in nume propriu, dar in contul acestuia.



Dreptul de a alege si a fi ales in cadrul structurilor de conducere

Legea societatilor comerciale instituie posibilitatea ca Statutul societatii sa poata stipula ca societatea pe actiuni este administrata in sistem unitar, de un Consiliu de Administratie. Membrii Consiliului de Administratie sunt numiti de catre Adunarea Generala a Actionarilor. Membrii Directoratului nu vor putea fi, fara autorizarea Consiliului de supraveghere, directori, administratori, membri ai Directoratului ori ai Consiliului de supraveghere, cenzori sau dupa caz, auditori interni ori asociati cu raspundere nelimitata, in alte societati concurente sau avand acelasi obiect de activitate, nici nu pot exercita acelasi comert sau altul concurent, pe cont propriu sau al altei persoane, sub pedeapsa revocarii si raspunderii pentru daune.

O persoana fizica poate exercita concomitent cel mult 5 mandate de administrator si/sau de membru al consiliului de supraveghere in societati pe actiuni al caror sediu se afla pe teritoriul Romaniei. Aceasta prevedere se aplica in aceeasi masura persoanei fizice administrator sau membru al consiliului de supraveghere, cat si persoanei fizice reprezentant permanent al unei persoane juridice administrator ori membru al consiliului de supraveghere.

Interdictia se refera la cazurile cand cel ales in consiliul de administratie sau in consiliul de supraveghere este proprietar a cel putin o patrime din totalul actiunilor societatii sau este membru in consiliul de administratie sau de supraveghere al unei societati pe actiuni ce detine patrimonia aratata.

Dreptul la informare

La cerere, fiecare actionar va fi informat cu privire la rezultatele votului, pentru hotararile luate in cadrul adunarii generale. Daca societatea detine o pagina de internet proprie, rezultatele se vor publica si pe aceasta pagina, in termen de cel mult 15 zile de la data adunarii generale.

Dreptul de a se retrage din societate, in circumstante strict determinate

Actionarii care nu au votat in favoarea unei hotarari a adunarii generale au dreptul de a se retrage din societate si de a solicita cumpararea actiunilor lor de catre societate, numai daca respectiva hotarare a adunarii generale are ca obiect:

- schimbarea obiectului principal de activitate;
- mutarea sediului societatii in strainatate;
- schimbarea formei societatii;
- fuziunea sau divizarea societatii.



Pretul platit de societate pentru actiunile celui ce exercita dreptul de retragere va fi stabilit de un expert autorizat independent, 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.

Legea privind piata de capital prevede dreptul actionarilor de a se retrage din societate in urmatoarele cazuri:

- cand nu sunt de acord cu hotararile luate de adunarea generala cu privire la fuziuni sau divizari si care implica alocarea de actiuni care nu sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata;
- urmare a unei oferte publice de cumparare adresata tuturor detinatorilor si pentru toate detinerile acestora, un actionar minoritar are dreptul sa solicite ofertantului care detine mai mult de 95% din capitalul social sa-i cumpere actiunile la un pret echitabil,
- urmare a unei hotarari a adunarii generale a actionarilor privind delistarea societatii.

Totodata, Legea privind piata de capital, completata prin prevederile Regulamentului CNVM privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, confera actionarului majoritar dreptul de a solicita celorlalti actionari sa ii vanda actiunile detinute. Acest drept conferit actionarului majoritar se naste numai daca, ulterior derularii unei oferte de cumparare adresata tuturor actionarilor emitentului si avand ca obiect toate detinerile acestora, actionarul majoritar fie detine cel putin 95% din capitalul social, fie a achizitionat in cadrul respectivei oferte un numar de actiuni reprezentand cel putin de 90% din cele vizate prin oferta.

6.4.6. Hotararile, autorizatiile si aprobarile in temeiul carora au fost sau vor fi create si emise valorile mobiliare

Emisiunea de actiuni are la baza hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 16.02.2016 care a fost publicata la Monitorul Oficial nr. 965/08.03.2016

6.4.7. Data preconizată pentru emisiunea de valori mobiliare

În Adunarea Generală a Acționarilor din data de 16.02.2016 acționarii SIGSTRAT SA au aprobat majorarea capitalului social cu aport în numerar în suma de 1.464.476,6 lei, de la valoarea actuală a capitalului social de la 1.464.476,6 lei până la nivelul maxim de 2.928.953,2 lei, în următoarele condiții :

- Majorarea capitalului se realizează prin emisiunea unui număr de 14.644.766 acțiuni noi, nominative, dematerializate, cu o valoare nominală de 0,1 lei
- Prețul de emisiune pentru o acțiune nou emisă este de 0,1 lei
- Majorarea capitalului social se realizează prin oferirea acțiunilor noi spre subscriere, în cadrul dreptului de preferință, către acționarii înregistrați în registrul acționarilor, la data de înregistrare hotărâtă de AGEA (07.03.2016)
- Fiecare acționar înregistrat la data de înregistrare va putea să subscrie un număr maxim de acțiuni, proporțional cu cota de capital deținută la data de înregistrare. Acționarii au dreptul să subscrie 1 acțiune nouă la 1 acțiune deținută la data de înregistrare.
- Acțiunile subscribe vor fi varsate integral la subscriere în contul : RO45BTRLRONCRT00M4017203, deschis la Banca Transilvania, Sighetu Marmatiei.
- Perioada de subscriere a dreptului de preferință este de 30 de zile de la data stabilită în prospectul proporționat de ofertă și în Decizia ASF
- Acțiunile nou emise, rămase nesubscrise în perioada de exercitare a dreptului de preferință, vor fi anulate, prin hotărârea CA care va constata și valida rezultatele efective ale majorării capitalului social
- Majorarea capitalului social se realizează pentru creșterea posibilităților financiare ale societății, pentru investiții în modernizare și producție, pentru rezolvarea problemelor stringente.



După încheierea perioadei de subscriere emitentul va depune demersurile în vederea înregistrării majorării capitalului social la Oficiul Registrului Comerțului și eliberarea Certificatului de înscriere de mențiuni cu noul capital social. În baza documentelor eliberate de Oficiul Registrului Comerțului, ASF va emite Certificatul de înregistrare a valorilor mobiliare și Depozitarul Sibex va înregistra majorarea capitalului social. Acționarii vor intra în posesia acțiunilor subscribe la data înregistrării acestora la Depozitarul Sibex.

6.4.8. O descriere a tuturor restricțiilor impuse asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare

Situația restricțiilor pentru Societatea Sigstrat SA, conform datelor primite de la societatea de registru Depozitarul Sibex, la data de 17.06.2016, indică ca:

- Un număr de 11.613 acțiuni, aparținând unor persoane fizice sunt restricționate de la tranzacționare
- Asupra unui număr de 87.398 acțiuni aparținând unei persoane fizice este pus sechestrul asigurător.

6.4.9. *Cu privire la țara unde își are sediul emitentul sau țara unde are loc oferta sau este intenționată admiterea:*

a) *informații privind orice reținere la sursa aplicabilă veniturilor generate de valorile mobiliare*

Potrivit Codului Fiscal, veniturile din dobânzile generate de titlurile de valoare și câștigurile din transferul titlurilor de valoare, reprezintă venituri din investiții, fiind supuse, ca regulă generală, impozitului pe venit. Cota generală de impozit pe venit, în vigoare la data prezentului prospect, este de 16%.

b) *indicații privind asumarea sau neasumarea responsabilității reținerii la sursa de către emitent*

Emitentul va aplica normele legislației în vigoare privind impozitarea.



CAP. VII. TERMENII SI CONDITIILE OFERTEI

7.1. Conditii, statistici privind oferta

7.1.1. Prezentarea conditiilor care reglementeaza oferta

Numele ofertantului	Societatea SIGSTRAT SA , cu sediul in jud. Maramures, loc. Sighetu Marmatiei, Str. Unirii nr. 40, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J24/13/1993, Cod de identificare fiscala RO 2954386.
Tipul ofertei	Oferta publica primara de vanzare de actiuni ale emitentului cu numar fix de valori mobiliare oferite.
Valorile mobiliare ce fac obiectul ofertei	Actiuni nominative, ordinare, emise in forma dematerializata, indivizibile, evidentiate prin inscriere in cont, emise de catre Societatea SIGSTRAT SA.
Investitori	Pot subscrie in cadrul ofertei persoanele fizice sau juridice, rezidente sau nerezidente care au calitatea de actionari la data de inregistrare stabilita de AGEA (07.03.2016)
Inchiderea cu succes a ofertei	Oferta va fi considerata incheiata cu succes indiferent de numarul actiunilor subscribe pana la data inchiderii acesteia.
Metoda de Intermediere	Metoda celei mai bune executii. Intermediarul se angajeaza sa distribuie catre public maximul posibil din valorile mobiliare primite, dar nu se obliga in niciun fel sa le preia in nume propriu.

Prospectul de oferta impreuna cu documentele de subscriere vor fi publicate pe site-ul Emitentului (www.sigstrat.ro) si al Intermediarului (www.ifbfinwest.ro)



7.1.2. Valoarea totala a emisiunii

Prin hotararea AGEA din data de 16.02.2016 actionarii Societatii Sigstrat SA au aprobat majorarea capitalului social cu aport in numerar in suma de 1.464.476,6 lei, de la valoarea actuala a capitalului social de la 1.464.476,6 lei pana la nivelul maxim de 2.928.953,2 lei, in urmatoarele conditii :

- Majorarea capitalului se realizeaza prin emisiunea unui numar de 14.644.766 actiuni noi, nominative, dematerializate, cu o valoare nominala de 0,1 lei
- Pretul de emisiune pentru o actiune nou emisa este de 0,1 lei
- Majorarea capitalului social se realizeaza prin oferirea actiunilor noi spre subscriere, in cadrul dreptului de preferinta, catre actionarii inregistrati in registrul actionarilor, la data de inregistrare hotarata de AGEA (07.03.2016)
- Fiecare actionar inregistrat la data de inregistrare va putea sa subscrie un numar maxim de actiuni, proportional cu cota de capital detinuta la data de inregistrare. Actionarii au dreptul sa subscrie 1 actiune noua la 1 actiune detinuta la data de inregistrare.
- Actiunile subscribe vor fi varsate integral la subscriere in contul : RO45BTRLRONCRT00M4017203, deschis la Banca Transilvania, Sighetu Marmatiei.
- Perioada de subscriere a dreptului de preferinta este de 30 de zile de la data stabilita in prospectul proportional de oferta si in Decizia ASF

- Actiunile nou emise, ramase nesubscrise in perioada de exercitare a dreptului de preferinta, vor fi anulate, prin hotararea CA care va constata si valida rezultatele efective ale majorarii capitalului social
- Majorarea capitalului social se realizeaza pentru cresterea posibilitatilor financiare ale societatii, pentru investitii in modernizare si productie, pentru rezolvarea problemelor stringente.

Hotararea AGEA de majorare a capitalului social din data de 16.02.2016 a fost publicata in Monitorul Oficial nr. 965/08.03.2016.

In hotararea AGEA din data de 16.02.2016 se precizeaza ca "Majorarea capitalului social se realizeaza prin oferirea actiunilor noi spre subscriere, in cadrul dreptului de preferinta, catre actionarii inregistrati in registrul actionarilor, la data de inregistrare hotarata de AGEA (07.03.2016). Fiecare actionar inregistrat la data de inregistrare va putea sa subscrie un numar maxim de actiuni, proportional cu cota de capital detinuta la data de inregistrare. Actionarii au dreptul sa subscrie 1 actiune noua la 1 actiune detinuta la data de inregistrare. »

Numarul total de actiuni oferite: 14.644.766 actiuni;
Valoarea nominala: 0,1 lei/actiune
Pretul de emisiune: 0,1 leu/actiune;



7.1.3. Durata de valabilitate a ofertei, inclusiv orice modificare posibila, si o descriere a procedurii de subscriere

Regulamentul 1/2006 cu completarile si modificarile ulterioare prevede:

Perioada in care se pot subscrie actiuni in cadrul exercitarii dreptului de preferinta nu este mai mica de o luna de la data stabilita in prospectul/prospectul proportional de oferta, data ulterioara datei de inregistrare si datei de publicare a hotararii adunarii generale extraordinare a actionarilor sau a consiliului de administratie/directoratului in Monitorul Oficial al Romaniei.

Perioada in care se pot subscrie actiuni in cadrul dreptului de preferinta are o durata de 30 zile calendaristice incepand din ziua lucratoare imediat urmatoare publicarii prospectului proportional de oferta respectiv din data de 30.08.2016 si pana in data de 28.09.2016.

Procedura de subscriere

Pe toata durata perioadei de valabilitate a ofertei, subscrierile se vor realiza zilnic, in zilele lucratoare, la sediul intermediarului (Arad, jud. Arad, str. D. Bolintineanu, nr. 5, telefon/fax: 0257-281611; 0257-281612) intre orele 10.00 – 16.30, ora Romaniei. Actionarii vor depune Formularul de subscriere completat si semnat in 2 exemplare originale, impreuna cu documentele mentionate mai jos personal sau transmise prin posta sau curier rapid la sediul Intermediarului (Arad, jud. Arad, str. D. Bolintineanu, nr. 5) in plic inchis cu mentiunea "pentru majorarea capitalului social al SIGSTRAT SA". Daca se opteaza pentru transmiterea documentelor prin posta sau curier, actionarii trebuie sa aiba in vedere faptul ca documentele trebuie sa ajunga la sediul Intermediarului pana cel mai tarziu in ultima zi a perioadei de subscriere, ora 16.30, ora Romaniei.

Dupa expirarea termenului limita nu se vor mai accepta subscrieri din partea investitorilor.

Subscrierea se va realiza prin completarea Formularului de subscriere care va fi disponibil la sediul emitentului si a intermediarului. Actionarii se pot informa la sediul emitentului si al intermediarului referitor la numarul de actiuni pe care le pot subscrie.

Plata actiunilor subscribe se poate face numai prin virament bancar, in contul emitentului (SIGSTRAT SA) nr. **RO45BTRLRONCRT00M4017203** deschis la Banca Transilvania, Sighetu Marmatiei. Ordinul de plata aferent subscrierii trebuie sa aiba mentiunea „pentru majorarea capitalului social?”. Comisiunile bancare de transfer al banilor aferente platilor efectuate pentru subscrierea actiunilor vor fi suportate de catre subscriitor. In momentul subscrierii actionarii trebuie sa depuna integral in contul emitentului mentionat anterior valoarea actiunilor subscribe.

Pentru a putea fi acceptate, formularele de subscriere trebuie insotite de urmatoarele documente, in functie de fiecare tip de investitor:

1. Persoane fizice care subscriu in nume propriu:

- Buletin sau carte de identitate (original si copie);
- Pasaport (original si copie) si/sau legitimatie de sedere (original si copie) – pentru investitorii cetateni straini;
- Copie dupa dovada efectuarii platii.

2. Persoane fizice care subscriu in numele altei persoane fizice:

- Buletin sau carte de identitate (original si copie) al reprezentantului si buletin sau carte de identitate (copie) al persoanei reprezentate;
- Pasaport (original si copie) si/sau legitimatie de sedere (original si copie) ale reprezentantului si copie pentru persoana reprezentata – pentru investitorii cetateni straini;
- Procura (copie si original);
- Copie dupa dovada efectuarii platii.

3. Persoane fizice rezidenta care subscriu in numele copiilor minori:

- Buletin sau carte de identitate (original si copie) al persoanei care subscrie in numele minorului;
- Pasaport (original si copie) si/sau legitimatie de sedere (original si copie) ale persoanei care subscrie in numele minorului – pentru investitorii cetateni straini;
- Certificatul de nastere si buletin sau carte de identitate (pentru minorii cu varsta intre 14 si 18 ani) (copie si original);
- Actul prin care s-a instituit tutela (copie si original), daca este cazul;
- Copie dupa dovada efectuarii platii.

4. Persoane fizice rezidente incapabile (fara discernamant):

- Buletin sau carte de identitate (original si copie) al persoanei care subscrie in numele persoanei incapabile;
- Pasaport (original si copie) si/sau legitimatie de sedere (original si copie) al persoanei care subscrie in numele persoanei incapabile – pentru investitorii cetateni straini;
- Buletin sau carte de identitate a persoanei incapabile (original si copie);
- Actul juridic care instituie curatela;
- Copie dupa dovada efectuarii platii.

5. Persoane juridice rezidente care subscriu in nume propriu:

- Copie dupa Certificatul de inmatriculare eliberat de Registrul Comertului;
- Actul constitutiv actualizat;



- Certificat Constatator eliberat de Registrul Comertului (cu cel mult 30 de zile lucratoare anterioare datei subscrierii);
- Imputernicire/Mandat (original si copie) pentru persoana care semneaza Formularul de subscriere, (daca aceasta nu este reprezentantul legal al societatii)
- Buletin sau carte de identitate (original si copie) al persoanei care subscrie in numele persoanei juridice si/sau buletin sau carte de identitate a reprezentantului legal al societatii
- Copie dupa dovada efectuarii platii.

6. Persoane juridice nerezidente care subscriu in nume propriu:

- Copie dupa documentul de identificare (Certificat de inmatriculare la Registrul Comertului sau institutie echivalenta) – tradus si legalizat;
- Actul constitutiv actualizat – tradus si legalizat;
- Certificat Constatator eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta cu cel mult 30 de zile lucratoare anterioare datei subscrierii – tradus si legalizat;
- Imputernicire/Mandat (original si copie) pentru persoana care semneaza Formularul de subscriere, (daca aceasta nu este reprezentantul legal al societatii) (original si copie) – tradus si legalizat;
- Copie a documentelor de identitate ale persoanei care efectueaza subscrierea ca reprezentant al persoanei juridice nerezidente: pasaport, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru cetateni din UE – tradus si legalizat;
- Copie dupa dovada efectuarii platii.



7. Persoane juridice nerezidente care subscriu prin intermediul unei persoane juridice rezidente:

- Copie dupa documentul de identificare (Certificat de inmatriculare la Registrul Comertului sau institutie echivalenta) si actul constitutiv actualizat si Certificat Constatator eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta cu cel mult 30 de zile lucratoare anterioare datei subscrierii pentru persoana juridica nerezidenta tradus si legalizat;
- Copie dupa documentul de identificare (Certificat de inmatriculare la Registrul Comertului sau institutie echivalenta) si actul constitutiv actualizat si Certificat Constatator eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta cu cel mult 30 de zile lucratoare anterioare datei subscrierii pentru persoana juridica rezidenta;
- Mandat/ordin din partea societatii nerezidente pentru efectuarea subscrierii – tradus si legalizat
- Imputernicire/mandat pentru persoana care semneaza Formularul de subscriere eliberat de conditiile actului constitutiv, sau dovada ca acesta este reprezentantul legal al societatii, cu drept de reprezentare individuala (in cazul in care societatea este reprezentata colectiv de doua sau mai multe persoane si toate se prezinta pentru semnarea Formularului de subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) in original si copie – tradus si legalizat
- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru imputernicitul/imputernicitii persoanei juridice rezidente (original si copie)
- Copie dupa dovada efectuarii platii.

8. Persoane fizice autorizate sa desfasoare activitati economice sau asociatii familiale:

- Decizia de autorizare emisa de Primaria locala (copie);
- Copie dupa codul unic de inregistrare;
- Buletin sau carte de identitate (original si copie) al persoanei fizice care semneaza formularul de subscriere;
- Imputernicire in original pentru persoana care semneaza formularul de subscriere (in cazul in care subscrie alta persoana);

- Copie dupa dovada efectuării plății.

9. Persoane fizice autorizate care desfășoară activități independente:

- Decizia sau autorizația de liberă practică (copie);
- Certificatul de înregistrare fiscală (copie);
- Buletin sau carte de identitate (original și copie) al persoanei fizice care semnează formularul de subscriere;
- Imputernicire în original pentru persoana care semnează formularul de subscriere (în cazul în care subscrie altă persoană);
- Copie după dovada efectuării plății.



Investitorii rezidenți și nerezidenți care utilizează o bancă custode din România pot subscrie și trebuie să furnizeze documentele menționate mai sus, după caz. Acești investitori vor furniza ca dovadă de plată o declarație de la banca custode din România cu privire la asumarea obligației de a plăti prețul de vânzare pentru acțiunile subscribe.

Pentru subscrierile efectuate, subscrierea este validată numai dacă 100% din valoarea acțiunilor subscribe, echivalent al unui număr întreg de acțiuni ajung în contul emitentului până în ultima zi de derulare a ofertei.

În cazul în care subscriitorul subscrie întreg numărul de acțiuni la care avea dreptul iar suma trimisă depășește valoarea subscrierii, Formularul de subscriere este validat pentru numărul de acțiuni subscribe. Acționarii vor fi notificați cu privire la această situație, iar sumele plătite în plus li se vor restitui în contul indicat în cadrul Formularului de Subscriere în termen de 5 zile lucrătoare de la încheierea perioadei de subscriere.

În cazul în care suma trimisă este inferioară sumei subscribe sau în cazul în care nu au fost îndeplinite procedurile de subscriere, formularul de subscriere este invalidat pentru întreaga sumă scrisă.

Investitorii ale căror formulare de subscriere nu au fost luate în calcul conform paragrafului de mai sus vor fi notificați în acest sens, iar sumele plătite li se vor restitui în contul indicat în cadrul formularului de subscriere în termen de cel mult 5 zile lucrătoare de la ultima zi de subscriere.

În cazul în care subscrierea depășește numărul de acțiuni pe care un subscriitor este îndreptățit să îl achiziționeze, formularul de subscriere va fi validat doar pentru numărul de acțiuni pe care acționarul are dreptul să îl subscrie. Investitorii care se află în această situație vor fi notificați iar sumele plătite în plus li se vor restitui în contul indicat în cadrul formularului de subscriere în termen de cel mult 5 zile lucrătoare de la ultima zi de subscriere.

Pentru subscrierile efectuate în ultima zi a perioadei de subscriere, subscrierea este validată numai dacă sumele reprezentând contravaloarea subscrierii ajung în contul emitentului în aceeași zi.

Orarul pentru efectuarea subscrierilor pe perioada ofertei este zilnic între 10.00 – 16.30 ora României, de luni până vineri, pe toată durata perioadei de subscriere.

Acțiunile nesubscrise de către persoanele îndreptățite și cele subscribe și nevarsate (neachitate) se anulează la expirarea termenelor.

La completarea formularului de subscriere, investitorii persoane fizice si juridice straine vor face dovada rezidentei fiscale.

Prin semnarea formularului de subscriere, investitorii confirma citirea prezentului prospect de oferta si efectuarea subscrierii in conditiile prevazute in prezentul prospect de oferta. Formularul de subscriere reprezinta acceptarea neconditionata a conditiilor ofertei.

Revocarea subscrierii se va face prin completarea, semnarea si transmiterea de catre actionar pana la inchiderea perioadei de subscriere a formularului de revocare.

Transmiterea formularului de revocare va putea fi facuta in conditiile prevazute mai sus in procedura.

Sumele vor fi restituite persoanelor care isi revoca subscrierea in termen de 5 zile lucratoare de la data retragerii subscrierii. Costurile rambursarii sumelor de bani catre subscriitor vor fi suportate de acesta prin deducerea lor din suma rambursata.

Actiunile vor fi oferite spre subscriere integral actionarilor societatii proportional cu cota de capital social detinuta de acestia la data de inregistrare respectiv 07.03.2016.



7.1.4. Indicarea momentului si a conditiilor in care oferta poate fi revocata sau suspendata si a posibilitatii sau imposibilitatii de revocare a ofertei dupa inceperea tranzactionarii

Dupa aprobarea prospectului proportional de catre ASF oferta nu mai poate fi revocata.

Conform art. 180 din Legea 297/2004 ASF poate sa dispuna suspendarea derularii unei oferte de cate ori considera necesar, pe o perioada de cel mult 10 zile lucratoare pentru fiecare suspendare, daca exista indicii temeinice privind incalcarea prevederilor prezentei legi si a reglementarilor emise de ASF.

ASF poate sa dispuna revocarea deciziei de aprobare, daca constata ca derularea ofertei publice se face cu incalcarea prevederilor prezentei legi, ale reglementarilor emise de ASF, precum si in urmatoarele situatii: daca apreciaza ca circumstante ulterioare deciziei de aprobare determina modificari fundamentale ale elementelor si datelor care au motivat-o si cand ofertantul informeaza ASF ca retracteaza oferta, inainte de lansarea anuntului de oferta.

7.1.5. O descriere a tuturor posibilitatilor de reducere a subscrierii si a modului de rambursare a sumelor excedentare platite de subscriitori

Subscrierile facute in cadrul ofertei pot fi revocate de catre actionarul care are dreptul sa subscrie in oferta, pana la inchiderea perioadei de subscriere. Revocarea subscrierii se va face prin completarea, semnarea si transmiterea de catre actionar pana la inchiderea perioadei de subscriere a formularului de revocare. Persoanele interesate isi pot procura Formularul de revocare de la sediul Emitentului si/sau Intermediarului sau de pe website-ul societatii www.sigstrat.ro sau al Intermediarului www.ifbfinwest.ro.

Transmiterea formularului de revocare va putea fi facuta in conditiile prevazute mai sus in procedura.

Sumele vor fi restituite persoanelor care isi revoca subscrierea in termen de 5 zile lucratoare de la data retragerii subscrierii. Costurile rambursarii sumelor de bani catre subscriitor vor fi suportate de acesta prin deducerea lor din suma rambursata.

Platile primite pentru subscrierile care nu sunt valabile vor fi restituite subscriitorilor in cazul in care au fost furnizate suficiente detalii pentru a permite efectuarea unui transfer bancar.

Restituirea se face in termen de 5 zile lucratoare de la inchiderea perioadei de subscriere. Costurile rambursarii sumelor de bani catre subscriitor vor fi suportate de acesta prin deducerea lor din suma rambursata.

Daca detaliile furnizate pentru inapoierea sumelor sunt insuficiente, societatea va tine aceste sume disponibile o perioada de 3 (trei) ani, dupa aceasta perioada sumele intrand in posesia societatii.

7.1.6. Detalii privind volumul minim si/sau maxim al unei subscrieri

Fiecare actiune detinuta la data de inregistrare (07.03.2016) confera detinatorului dreptul de preferinta in baza caruia se poate achizitiona 1 actiune noua.

Numarul maxim de actiuni noi convenite: Numarul maxim de actiuni noi convenite ce pot fi subscribe de un actionar se va determina prin inmultirea numarului de actiuni detinute de acesta cu indicele de alocare, adica cu 1 (unu).

Numarul de actiuni noi subscribe trebuie sa fie un numar intreg, mai mic sau egal cu numarul maxim de actiuni noi convenite in cadrul exercitarii dreptului de preferinta.

7.1.7. O descriere a metodei si indicarea termenelor limita pentru plata respectiv livrarea valorilor mobiliare

Plata actiunilor noi subscribe se face inainte de expirarea perioadei de subscriere, in lei, prin virament bancar, in contul colector al societatii SIGSTRAT SA indicat:

IBAN: RO45BTRLRONCRT00M4017203

deschis la Banca Transilvania, Sighetu Marmatiei.

Actiunile noi subscribe de actionarii societatii vor fi integral platite la data subscrierii. La alegerea datei pentru plata, persoanele indreptatite sa subscrie trebuie sa aiba in vedere durata circuitului bancar, respectiv perioada de timp necesara intre data vizarii ordinului de plata de catre banca ce efectueaza plata si data la care plata este creditata in conturile societatii (plata incasata), astfel incat plata sa fie incasata de catre societate, cel tarziu in ultima zi din perioada de subscriere.

Comisiunile bancare aferente platii actiunilor noi subscribe sunt suportate in intregime de catre actionarul care subscrie aceste actiuni.

Modalitatea de plata a actiunilor subscribe:

Plata actiunilor subscribe poate fi efectuata prin una din urmatoarele metode:

- in cazul in care subscriitorul nu foloseste serviciile unui custode: virament bancar in contul emitentului, cont specificat anterior. Persoanele fizice si juridice care nu folosesc serviciile unui custode trebuie sa prezinte la subscriere ordinul de plata pentru suma subscrisa conform celor mentionate mai sus in procedura.
- in cazul in care subscriitorul are contract cu un custode: este necesara si o declaratie din partea custodelui privind asumarea obligatiei de a plati pretul de vanzare pentru actiunile subscribe



7.1.8. O descriere integrala a modalitatilor de publicare a rezultatelor ofertei si data publicarii

Oferta publica se considera inchisa la data expirarii perioadei de subscriere prevazuta in prospectul proportional.

Intermediarul, ofertantul (emitentul) notifica ASF si Bursa Sibex cu privire la rezultatele ofertei publice in termen de maximum 5 (cinci) zile lucratoare de la data inchiderii acesteia. Ulterior incheierii perioadei de subscriere, Consiliul de Administratie al emitentului va decide cu privire la subscrierile inregistrate si la majorarea capitalului social. Emitentul va initia demersurile pentru inregistrarea la Oficiul Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Maramures a majorarii capitalului social si, ulterior pe baza documentelor eliberate de Oficiul Registrului Comertului, inregistrarea la ASF a noului capital. In baza Certificatului de Inregistrare a Valorilor Mobiliare eliberat de ASF, Depozitarul Sibex si Bursa Sibex vor inregistra noile caracteristici ale societatii.

7.1.9. O descriere a procedurii de exercitare a oricarui drept preferential de subscriere, a negociabilitatii drepturilor de subscriere si a regimului aplicat drepturilor de subscriere neexercitate

Nu exista drepturi preferentiale de subscriere. Fiecare actionar va putea subscrie actiuni in cadrul ofertei proportional cu cota de capital detinuta de acestia la data de inregistrare, respectiv 07.03.2016.

Emitentul nu intentioneaza admiterea la tranzactionare a drepturilor de subscriere



7.2. Alocare

7.2.1. In masura in care aceste informatii sunt cunoscute emitentului, se indica daca principalii sai actionari sau membri ai organelor sale de administrare, conducere si supraveghere intentioneaza sa subscrie la oferta sau daca orice persoana intentioneaza sa subscrie peste 5%

La data intocmirii prospectului proportional Emitentul are cunostinta despre intentia de subscriere a peste 5% din actiunile emitentului a domnului Kertesz Stefan - Presedintele C.A. si Directorul General al socetatii, acesta avand la ora actuala o detinere de peste 5% din capitalul social al Sigstrat SA. Emitentul nu are cunostinta de existenta altor actionari care sa-si fi exprimat intentia de a participa la majorarea de capital.

7.2.2. Procedura de notificare a subscriitorilor cu privire la volumul care le-a fost alocat si informatii privind posibilitatea inceperii negocierilor inainte de aceasta notificare

Subscriitori pot afla de la emitent care este volumul de actiuni alocat. Nu pot fi demarate tranzactii cu actiuni care fac obiectul prezentului prospect inaintea inregistrarii la Depozitarul Sibex a majorarii capitalului social. Mentionam ca, dupa confirmarea de catre ASF a notificarii privind rezultatele ofertei publice emitentul va depune toate demersurile necesare in vederea inregistrarii majorarii capitalului social la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Maramures si eliberarea Certificatului de

Inscrieri de Mentiiuni cu noul capital. In baza acestui certificat ASF va elibera Certificatul de Inregistrare a Valorilor Mobiliare iar actionarii vor intra in posesia actiunilor subscribe la data inregistrarii acestora la Depozitarul Sibex.

7.3. Stabilirea pretului

7.3.1. Indicarea pretului

Pretul la care vor fi oferite spre subscriere actiunile subscribe in cadrul majorarii de capital este fix, respectiv 0,1 lei/actiune.

7.3.2. O descriere a procedurii de publicare a pretului de oferta

Pretul de oferta este adus la cunostinta publicului prin publicarea Hotararii AGEA din data de 16.02.2016, a Deciziei ASF, si a Prospectului proportionat. Hotararea AGEA de majorare a capitalului social a fost publicata in Monitorul Oficial al Romaniei, partea a IV-a nr. 965/08.03.2016, pe site-ul emitentului (www.sigstrat.ro) si a Bursei Sibex. Decizia ASF si Prospectul proportionat va fi publicat pe site-ul emitentului (www.sigstrat.ro), site-ul intermediarului (www.ifbfinwest.ro) si pe site-ul Bursei Sibex.

7.3.3. Daca actionarii emitentului beneficiaza de un drept preferential de subscriere si daca acest drept este restrans sau anulat, se indica baza stabilirii pretului de emisiune daca actiunile trebuie platite in numerar, precum si motivele si beneficiarii acestei restrictii sau anulari.

Nu este cazul.

7.4. Plasarea si subscrierea

7.4.1. Numele si adresa coordonatorului sau coordonatorilor ofertei in general si a diverselor parti ale acesteia si, in masura in care aceste informatii sunt cunoscute emitentului sau ofertantului, numele si adresa intermediarilor din diversele tari in care se desfasoara oferta

Intermediarul

Intermediarul ofertei este **IFB Finwest S.A.**, cu sediul social in Mun. Arad, str. D. Bolintineanu nr. 5, Jud. Arad, cod unic de inregistrare RO 8099938, numar de ordine la Registrul Comertului J02/48/1996, avand telefon 0257/281.611 si fax 0257/281.612, email office@ifbfinwest.ro; ifb@ifbfinwest.ro, reprezentata legal de Molnar Octavian, Director General, actionand ca societate de servicii de investitii financiare, autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 2735/08.08.2003, inregistrata in Registrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare cu nr. PJR01SSIF/020065 ca furnizor de servicii de investitii financiare, conform Atestatului de inscriere nr. 434/08.06.2006, in calitate de prestator de servicii de investitii financiare.

Emitentul

Societatea SIGSTRAT SA, cu sediul in Sighetu Marmatiei, Str. Unirii, nr. 40, jud. Maramures, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J24/13/1993, Cod de identificare fiscala RO 2954386 reprezentata legal de dl. Kertesz Stefan – Presedinte Consiliu de Administratie.



Numele și adresa agenților de plată și a depozitarilor din fiecare țară implicată

Depozitar este Societatea Depozitarul Sibex, cu sediul în Sibiu, cod postal 550377, Piața Aurel Vlaicu, nr. 9-10, etaj III. Alte informații cu privire la Depozitarul Sibex se găsesc la adresa <http://www.depozitarulsibex.ro/index.php?lang=ro>.

Agentul de plată este **Societatea SIGSTRAT SA**, cu sediul în Sighetu Marmatiei, Str. Unirii, nr. 40, jud. Maramureș, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J24/13/1993, Cod de identificare fiscală RO 2954386

7.4.2. Numele și adresa agenților de plată și a depozitarilor din fiecare țară implicată

Depozitar este Societatea Depozitarul Sibex, cu sediul în Sibiu, cod postal 550377, Piața Aurel Vlaicu, nr. 9-10, etaj III. Alte informații cu privire la Depozitarul Sibex se găsesc la adresa <http://www.depozitarulsibex.ro/index.php?lang=ro>.

Agentul de plată este **Societatea SIGSTRAT SA**, cu sediul în Sighetu Marmatiei, Str. Unirii, nr. 40, jud. Maramureș, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J24/13/1993, Cod de identificare fiscală RO 2954386

7.4.3. Denumirea și adresa entităților care s-au angajat să subscrie emisiunea și a celor care s-au angajat să plaseze valorile mobiliare fără o subscriere fermă sau în temeiul unui acord de investiție la cel mai bun pret

Nu este cazul.

7.4.4. Momentul în care acordul de subscriere fermă a fost sau va fi onorat

Nu este cazul.



7.5. Admiterea la tranzacționare și modalități de tranzacționare

7.5.1. Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o piață reglementată sau pe piețe echivalente, caz în care se indică piețele în cauză. Aceste informații trebuie precizate față de se lasă impresia că admiterea la tranzacționare va fi cu siguranță aprobată. Se indică, dacă sunt cunoscute, datele cele mai apropiate la care vor fi admise la tranzacționare valorile mobiliare.

După încheierea perioadei de subscriere emitentul va depune demersurile în vederea înregistrării majorării capitalului social la Oficiul Registrului Comerțului și eliberarea Certificatului de înscriere de mențiuni cu noul capital social. În baza documentelor eliberate de Oficiul Registrului Comerțului, ASF va emite Certificatul de înregistrare a valorilor mobiliare și Depozitarul Sibex va înregistra majorarea capitalului social. Acționarii vor intra în posesia acțiunilor subscrise la data înregistrării acestora la Depozitarul Sibex. Emitentul și intermediarul vor întreprinde toate demersurile în vederea admiterii la tranzacționare a acțiunilor emise, după confirmarea de către ASF a notificării privind rezultatele subscrierilor

si eliberarii Certificatului de inregistrare a valorilor mobiliare, emis in baza CIM eliberat de ORC.

7.5.2. Pietele reglementate sau sistemele alternative de tranzactionare pe care, dupa cunostintele Emitentului, sunt deja tranzactionate valori mobiliare apartinand categoriei din care fac parte si cele care urmeaza a fi oferite sau admise la tranzactionare

In prezent actiunile societatii se tranzactioneaza pe sistemul alternativ de tranzactionare administrat de Sibex – sub simbolul SIGS.

7.5.3. Daca simultan sau aproape simultan cu crearea valorilor mobiliare pentru care se solicita admiterea la tranzactionare, sunt subscribe sau plasate privat valori mobiliare din aceeasi categorie sau daca sunt create valori mobiliare din alte categorii care vor face obiectul unei investitii publice sau private, se indica natura acestor operatiuni, precum si numarul si caracteristicile valorilor mobiliare care fac obiectul acestor operatiuni

Nu este cazul.

7.5.4. Informatii detaliate privind entitatile care si-au asumat un angajament ferm de a actiona ca intermediari pe pietele secundare si de a garanta lichiditatea acestora prin cotationi de vanzare si cumparare; o descriere a principalelor caracteristici ale angajamentului lor.

Nu este cazul.

7.6. Contracte de restrictionare

Contracte de restrictionare, identificarea partilor implicate, o descriere a continutului contractului si a exceptiilor prevazute

Nu este cazul.



7.7. Cheltuieli aferente emisiunii/ofertei

Valoarea totala neta a fondurilor obtinute in urma emisiunii/ofertei si o estimare a cheltuielilor totale aferente emisiunii/ofertei

Costurile vor include cheltuielile aferente publicitatii si comisioanele si taxele catre intermediarul ofertei precum si catre celelalte institutii ale pietei de capital.

In cazul in care toti actionarii existenti vor subscrie in cadrul dreptului de preferinta, emitentul estimeaza ca fondurile ce vor fi incasate se ridica la 1.464.476,6 lei.

Costurile ofertei vor include cheltuieli aferente taxelor si comisioanelor percepute de catre entitatile pietei de capital (ASF, Sibex, Depozitarul Sibex) si comisioanele aferente catre Intermediar.

Conform Regulamentului CNVM nr.16/2014 comisionul ASF este de 0,1% din valoarea ofertei si se aplica la valoarea determinata pe baza subscrierilor realizate in cadrul ofertei si nu poate fi mai mare de 1.000.000 lei. Tariful perceput pentru inregistrarea la ASF a valorilor mobiliare este de 500 lei.

Comisionul Intermediarului este in suma fixa (7.000 lei + TVA) si este suportat de catre Emitent din fondurile sale. Orice alte cheltuieli care pot aparea in legatura cu oferta vor fi suportate de catre Emitent din fondurile proprii.

7.8. Diluare

In cazul subscrierii 100% a ofertei in cadrul dreptului de preferinta, capitalul social al emitentului se va majora de la 1.464.476,6 lei pana la suma de 2.928.953,2 lei prin emiterea unui numar de 14.644.766 actiuni cu o valoare nominala de 0,10 lei/actiune.

In cazul in care in cadrul dreptului de preferinta va subscrie doar actionarul semnificativ, Asociatia PAS Sigstrat numarul de actiuni la care este indreptatit, capitalul social al emitentului se va majora de la 1.464.476,6 lei la 2.072.251,6 lei. Structura sintetica a emitentului va deveni:

- Asociatia PAS Sigstrat va detine un numar de 12.155.500 actiuni reprezentand 58,66% din capitalul social majorat;
- Alti actionari persoane fizice vor detine un numar de 6.469.846 actiuni, reprezentand 31,22% din capitalul social majorat;
- Alti actionari persoane juridice vor detine un numar de 2.097.170 actiuni, reprezentand un numar de 10,12% din capitalul social majorat.

In cazul in care fiecare actionar va subscrie actiuni proportional cu cota detinuta in capitalul social al societatii la data de inregistrare, cota lor de participare la capitalul societatii va ramane neschimbata.

In cazul in care niciun actionar nu va subscrie in cadrul ofertei, cota de participare detinuta in capitalul social al societatii la data de inregistrare va ramane neschimbata.

Daca un actionar nu subscrie integral actiunile la care are dreptul in cadrul dreptului de preferinta, atunci cota sa de participare la capitalul social se poate diminua in conditiile in care alti actionari subscriu in cadrul dreptului de preferinta.

7.9. Informatii suplimentare

Emitentul declara ca, dupa cunostintele sale, informatiile preluate din rapoartele auditorilor au fost reproduse cu acuratete si ca nu au fost omise fapte/elemente care ar face ca informatia sa fie incorecta sau sa induca in eroare. De asemenea, emitentul declara ca informatiile din rapoartele auditorilor au fost preluate cu acordul acestora.

7.10. Documente accesibile publicului

Pe perioada valabilitatii documentului de inregistrare, copii ale urmatoarelor documente pot fi consultate de catre investitori la sediul Emitentului (Str. Unirii nr. 40, Sighetu Marmatiei. Tel: 0262.311.117)

- a). Statutul emitentului;
- b) Toate rapoartele, corespondenta si alte documente, informatiile financiare istorice, din care anumite parti sunt incluse sau mentionate in documentul de inregistrare.

Emitentul si intermediarul declara ca, dupa cunostintele lor, informatiile cuprinse in prospectul proportionat sunt in conformitate cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

**EMITENT**

SIGSTRAT SA
PRESEDINTE CA
KERTESZ STEFAN

**INTERMEDIAR**

IFB FINWEST SA
DIRECTOR GENERAL
OCTAVIAN MOLNAR

