



ANUNT

privind retragerea actionarilor
in conformitate cu art. 206 din Legea nr. 297/2004
La pretul de ~~4.28~~ lei/actiune
aprobata de Comisia Nationala a Valoriilor Mobiliare prin Avizul nr. *60/23.12.2008*

Intermediar

SSIF INTERCAPITAL INVEST SA



www.intercapital.ro

1. Identificarea emitentului

Societatea vizata este S.C. Policolor Bucuresti S.A denumita in continuare "Emitent" sau "Policolor", societate comerciala pe actiuni, cu sediul in Bucuresti, Bd. Theodor Pallady nr. 51, sector 3, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/205/1991 si avand Codul Unic de Inregistrare 326318.

Obiectul principal de activitate al Emitentului il reprezinta fabricarea vopselelor, lacurilor, cernelii tipografice si masticurilor.

Capitalul social al Emitentului este de 7.125.747,50 lei, impartit in 71.257.475 actiuni comune nominative si dematerializate cu o valoare nominala de 0,1000 lei/actiune, fiecare conferind drepturi egale.

2. Identificarea actionarului majoritar

Actionarii Majoritari sunt:

1. Romanian Investment Fund (Cyprus) Limited este o societate privata pe actiuni cu raspundere limitata, cu sediul social in Kyriakos Matsis Avenue nr. 16, Nicosia, Cipru, inregistrat cu certificatul de inmatriculare numarul HE 85751 la Ministerul Comertului, Industriei si Turismului, Departamentul Registrului Companiilor Nicosia, avand un capital de 1.710 de euro divizat in 1.000 de actiuni de cate 1,71

euro fiecare, detinute astfel: 999 de actiuni detinute de Romanian Investment Fund Limited, Cayman Islands si 1 actiune detinuta de Chanteclair Management Limited.

1. RC2 (Cyprus) Limited este o societate privata pe actiuni cu raspundere limitata, cu sediul social in Kyriakos Matsis Avenue nr. 16, Nicosia, Cipru, inregistrat cu certificatul de inmatriculare numarul HE 167612 la Ministerul Comertului, Industriei si Turismului, Departamentul Registrului Companiilor Nicosia, avand un capital de 1.710 de euro impartit in 1.000 actiuni cu valoarea nominala de 1,71 euro. Unicul actionar al RC2 (Cyprus) Limited este Reconstruction Capital II Limited cu sediul in Grand Cayman.

Obiectul principal de activitate al Actionarilor Majoritari il reprezinta investitiile si activitatile specifice societatilor de investitii.

In cadrul procedurii de delistare cei doi actionari, Romanian Investment Fund (Cyprus) Limited si RC2 (Cyprus) Limited actioneaza concertat impreuna cu Romanian Reconstruction (Cyprus) Limited.

Romanian Reconstruction (Cyprus) Limited este o societate pe actiuni cu sediul in Kyriakos Matsis Avenue nr. 16, Nicosia, Cipru, inregistrat cu certificatul de inmatriculare numarul 87942 la Ministerul Comertului, Industriei si Turismului, Departamentul Registrului Companiilor Nicosia, avand un capital social de 10.260 euro divizat in 6.000 actiuni de cate 1,71 euro fiecare, detinute astfel: 5.999 actiuni detinute de The Romanian Investment Fund Limited cu sediul in Cayman Islands si 1 actiune detinuta de Chanteclair Management Limited.

3. Pretul care urmeaza a fi platit actionarilor

Actionarii care vor participa in cadrul procedurii de retragere initiata de Actionarii Majoritari vor primi ~~4,28~~^{4,28} lei/actiune, mai putin impozitul pe castigul din capital/profit si orice costuri si comisioane aditionale aferente procedurii de plata a pretului actiunilor detinute.

4. Informatii privind identitatea evaluatorului independent si metoda utilizata de acesta in fundamentarea pretului

Actionarii Majoritari au derulat in perioada 16.09.2008 – 06.10.2008 o oferta publica de cumparare cu privire la actiunile Policolor Bucuresti SA, in urma careia s-au achizitionat un numar de 156.498 actiuni, ajungand sa detina un numar total de 68.172.944. Pretul oferit in cadrul ofertei publice de cumparare a actiunilor Policolor SA a fost de 4,28 lei/actiune. De asemenea, In perioada 15.10.2008 – 05.12.2008, actionarul Majoritar, Romanian Investment Fund a mai achizitionat un pachet de 14.918 actiuni PCL prin intermediul platformei de tranzactionare BVB. In prezent, Actionarii Majoritari detin 68.187.862 actiuni ale Emitentului, reprezentand 95,69% din capitalul social.

Pretul care urmeaza a fi platit actionarilor a fost determinat in conformitate cu art. 74 alineatul 5 din Regulamentul nr. 1/2006 asa cum a fost modificat de Regulamentul CNVM 31/2006, prin aplicarea urmatoarelor metode:

1. Abordarea pe baza activelor nete – valoarea societatii estimata prin metoda activului net corectat este de 296.418.140 lei. Conform acestei evaluari pretul pe actiune este de 4,16 lei/actiune.
2. Abordarea pe baza de venit – valoarea societatii estimata prin metoda actualizarii fluxurilor financiare este de 241.003.292 lei. Conform acestei evaluari pretul pe actiune este de 3,38 lei/actiune.
3. Abordarea prin comparatie – valoarea societatii conform acestei evaluari este cuprinsa in intervalul 234.140.326 – 321.015.614 lei.

Conform opiniei evaluatorului, pretul pe actiune care urmeaza a fi achitat in cazul retragerii actionarilor din cadrul emitentului Policolor SA estimat pe baza valorii de piata ca urmare a aplicarii standardelor internationale de evaluare si a pretului ofertei publice de cumparare derulate in perioada 16.09.2008 – 06.10.2008 este de 4,16 lei/actiune. Raportul de evaluare a fost intocmit de CMF Consulting SA cu sediul social in Bucuresti, Str. Unitatii, Nr. 91, Bl. B7, Sc. 1, Ap. 4, Sector 3, inmatriculat la Oficiul Registrului Comertului cu numarul J40/31542/92, Cod Unic de Inregistrare RO3023351.

5. Perioada si locul unde vor putea fi depuse actiunile

Perioada de derulare a procedurii de retragere este de 12 zile lucratoare incepand cu data publicarii anuntului privind procedura de retragere in conformitate cu art. 206 din Legea nr. 297/2004. Anuntul va fi publicat in doua ziare de circulatie nationala si pe website-ul CNVM.

Actionarii care in aceasta perioada isi exercita dreptul in cadrul procedurii de retragere vor completa si semna, pe perioada derularii procedurii, 2 (doua) exemplare ale Formularului de Retragere, in formatul special ce va fi facut disponibil actionarilor interesati, prin prezentarea la una din urmatoarele locatii:

- Sediul central al Intercapital Invest, **Bucuresti**, situat in Bd. Aviatorilor nr. 33, Etaj1, Sector 1, telefoane 222 8744, 222 8731.
- Agentia Intercapital Invest **Bacau**, Strada Pictor Aman, nr. 94, etaj VI, Bacau, Judetul Bacau, telefon 0234 515 175;
- Agentia Intercapital Invest **Baia Mare**, Str. George Cosbuc Nr. 1, Ap. 21-22, Parter, Baia Mare, Jud. Maramures, telefon 0262 224 405;
- Agentia Intercapital Invest **Brasov**, Str. Iuliu Maniu nr.60, Ap.1B, Parter, Brasov, Judetul Brasov, telefon 0268 547 417;
- Agentia Intercapital Invest **Constanta**, Strada Mircea Cel Batran Nr. 99C, Etaj 2, Constanta, Jud. Constanta, telefon 0241 518 400;
- Agentia Intercapital Invest **Craiova**, Calea Bucuresti, Bloc R1-R2, parter, Craiova, Judetul Dolj, telefon 0251 435 364;

Pe parcursul acestei perioade, actionarii existenti pot comunica Intermediarului modalitatea aleasa pentru realizarea platii actiunilor ce le detin respectiv mandat postal cu confirmare de primire sau transfer bancar.

6. Modalitatile si termenul de plata al actiunilor

Pe langa completarea si semnarea Formularului de Retragere, actionarii Emitentului vor trebui sa prezinte la retragere, in original, extrasul de cont de la Depozitarul

Central/Intermediar sau de la societatea custode, impreuna cu un document de identitate pentru a dovedi ca sunt proprietarii actiunilor depuse.

In cazul in care (i) extrasele de cont sunt false, (ii) actiunile sunt restrictionate de la registru sau (iii) actiunile nu sunt detinute in cont de catre actionarul subscriitor, Formularul de Retragera completat si semnat de respectivul actionar se anuleaza de drept. Depunerea nu se poate face prin procura cu exceptia cazurilor prevazute de reglementarile in vigoare.

Completarea si semnarea in 2 (doua) exemplare a Formularului de Retragera reprezinta acceptarea participarii in cadrul procedurii de retragera a actionarilor in conformitate cu art. 206 din Legea nr. 297/2004 prin vanzarea actiunilor proprii (in forma dematerializata) de catre actionar la Pretul specificat in Anuntul privind retragera actionarilor.

Actionarii existenti pot comunica Intermediarului modalitatea aleasa pentru realizarea platii actiunilor ce le detin respectiv mandat postal cu confirmare de primire sau transfer bancar. In cazul in care plata se face prin virament, actionarii vor suporta comisiunile bancare aferente operatiunii privind transferul contravalorii actiunilor,

In termen de maxim 5 (cinci) zile lucratoare de la expirarea termenului prevazut la aliniatul anterior, Intermediarul se obliga sa efectueze platile catre toti actionarii indreptatiti care nu si-au exprimat optiunea de a subscrie in perioada mentionata, plati efectuate prin mandat postal cu confirmare de primire la adresa actionarului mentionata in structura consolidata a Depozitarului Central. Emitentul va avea obligatia de a pune la dispozitia Intermediarului structura finala a Registrului Actionarilor.

7. Denumirea intermediarului prin care se realizeaza retragera actionarilor

Societatea autorizata de CNVM pentru initierea procedurii de retragera a actionarilor in conformitate cu art. 206 din Legea nr. 297/2004 este Intercapital Invest SA ("Intermediarul") cu sediul social in Bucuresti, Bd. Aviatorilor nr. 33, Sector 1, inmatriculat la Oficiul Registrului Comertului sub nr J40/6447/1995, Cod Unic de Inregistrare RO7631041, telefon 222 8731, fax 222 8744, pagina WEB: www.intercapital.ro.

8. Informatii privind contul ce va fi deschis de actionarii majoritari in favoarea actionarilor care nu vor incasa contravaloarea actiunilor.

In situatia in care sumele platite actionarilor sunt returnate intermediarului, acesta le va depune in contul avand IBAN: RO84BRDE450SV56921864500 deschis de Actionarii Majoritari la BRD - SMCC in favoarea actionarilor care nu au incasat contravaloarea actiunilor. Actionarii interesati pot afla cum isi pot primi sumele convenite rezultate din vanzarea actiunilor de la Intermediarul acestei proceduri Intercapital Invest atat la sediul central situat in Bd. Aviatorilor nr. 33, Etaj 1, Sector 1, telefoane 222 8744, 222 8731, cat si prin reseaua teritoriala prevazuta la punctul 5.

Viza de aprobare aplicata pe documentul de oferta nu are valoare de garantie si nici nu reprezinta o alta forma de apreciere a CNVM 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 documentului de oferta in privinta exigentelor legii si ale normelor adoptate in aplicarea acesteia.

Ofertanti,

Intermediar,

Anca-Olivia MORARU

Razvan PASOL

**Reprezentant legal
Romanian Investment Fund
(Cyprus) Limited**

**Presedinte / Director General
Intercapital Invest SA**

Anca-Olivia MORARU

**Reprezentant legal
RC2 (Cyprus) Limited**

Anca-Olivia MORARU

**Reprezentant legal
Romanian Reconstruction
(Cyprus) Limited**

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

AVIZ NR. 60 / 23 DEC 2008

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.4 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin O.U.G. nr. 25/2002 aprobată prin Legea nr. 514/2002 modificat și completat prin Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 206 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art. 74 (1³) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul C.N.V.M. nr. 31/2006 privind completarea unor reglementări ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.19/18.10.2004, nr. 37/27.06.2005, nr. 69/12.09.2007 și nr. 71/03.10.2007,

în baza analizei efectuată de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul sesiunii din data de 23.12.2008 Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual

AVIZ

Art. 1. Se aprobă anunțul prin care Romanian Investment Fund (Cyprus) Ltd. și RC 2 (Cyprus) Ltd. își exprimă intenția privind inițierea procedurii retragerii acționarilor S.C. POLICOLOR S.A. București.

Art. 2. Prețul la care urmează a se realiza retragerea acționarilor este de 4,28 lei/acțiune.

p. PREȘEDINTE,

Eugenia Carmen NEGOIȚĂ
(în baza Deciziei nr 2285/05.12.2008)

