

SIBAREX S.A. CAMPINEANCA

PROSPECT

PRIVIND EMISIUNEA DE OBLIGATIUNI
OFERITE EXCLUSIV ACTIONARILOR SOCIETATII
SIBAREX S.A. CAMPINEANCA

LA PRETUL DE 2,50 LEI/OBLIGATIUNE

Decizia Autoritatii de Supraveghere Financiara Nr. A/504/17.10.2013

Intermediar



SSIF ESTINVEST S.A. Focsani



Viza de aprobare aplicata pe Prospect nu are valoare de garantie si nici nu reprezinta o alta forma de apreciere a ASF cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzactiile de incheiat prin acceptarea ofertei obiect al deciziei de aprobare. Decizia de aprobare certifica numai regularitatea Prospectului in privinta exigentelor legii si ale normelor adoptate in aplicarea acesteia.

Nota catre investitori

Acest Prospect ("Prospectul") contine informatii in legatura cu emisiunea de obligatiuni adoptata prin Hotararea nr. 4 a AGEA S.C. SIBAREX S.A. Campineanca din data de 05.08.2013 ("Emitentul").

In respectiva Adunare Generala Extraordinara a Actionarilor S.C SIBAREX S.A. Campineanca s-a hotarat emiterea a 900.000 obligatiuni cu valoare nominala de 2,5 lei/obligatiune la pretul de subscriere de 2,50 lei/obligatiune.

Intermediarul nu isi asuma nicio responsabilitate cu privire la performantele viitoare ale Emitentului.

Prospectul va fi pus la dispozitia actionarilor pe perioada derularii ofertei la sediul Intermediarului si al Emitentului.

In urma verificarii acestui Prospect, Emitentul isi asuma raspunderea pentru continutul sau si confirma realitatea, exactitatea si acuratetea informatiilor continute in acesta. Nicio persoana nu este autorizata sa dea alte informatii sau sa faca declaratii sau aprecieri, cu exceptia celor incluse in Prospect. In situatia in care vor fi difuzate informatii sau vor fi facute declaratii sau aprecieri ce nu sunt incluse in Prospect, trebuie considerate ca fiind facute fara autorizarea Emitentului sau a Intermediarului, care nu isi vor asuma nicio raspundere in acest sens.

Inainte de a subscrie, fiecare actionar trebuie sa realizeze o evaluare independenta prin mijloace proprii a a Emitentului si sa nu se bazeze doar pe informatiile cuprinse in prezentul Prospect.

Emitentul si Intermediarul nu vor avea nicio raspundere pentru executarea subscrierilor permise conform acestui Prospect in caz de forta majora (evenimente neprevazute si care nu pot fi evitate, sau evenimente in afara controlului partilor cum ar fi, dar fara a se limita la, intreruperea energiei electrice, revolte sociale, seisme, modificari legislative sau alte asemenea cauze).

Acest Prospect nu trebuie interpretat ca o recomandare din partea Emitentului sau a Intermediarului pentru achizitia de valori mobiliare descrise in acesta. In luarea deciziei de a investi in obligatiunile descrise in acest document, investitorii ar trebui sa se bazeze pe propria analiza, inclusiv pe avantajele si riscurile implicate. Fiecare cumparator al obligatiunilor va respecta toate legile si regulamentele in vigoare, Emitentul sau Intermediarul neavand vreo responsabilitate in acest sens. Fiecare investitor ar trebui sa solicite sfatul propriilor consultati juridici, financiari sau de alta natura, contabililor sau consilierilor, referitor la aspectele juridice, fiscale, comerciale si financiare si la aspectele implicate in achizitia, detinerea sau vanzarea de obligatiuni. Emitentul sau Intermediarul nu isi asuma nicio responsabilitate in acest sens.

Acest Prospect a fost aprobat de catre ASF prin Decizia nr. A/504/17.10.2013

Viza de aprobare aplicata pe Prospect nu are valoare de garantie si nici nu reprezinta o alta forma de apreciere a ASF cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzactiile de incheiat prin acceptarea ofertei obiect al deciziei de aprobare. Decizia de aprobare certifica numai regularitatea Prospectului in privinta exigentelor legii si ale normelor adoptate in aplicarea acesteia.

DEFINITII

In cadrul acestui Prospect, cu exceptia cazului in care se prevede contrariul in mod explicit, urmatorii termeni, vor avea urmatoarele semnificatii, aplicabile atat formelor de singular cat si celor de plural:

Actul constitutiv – actul constitutiv al S.C. SIBAREX SA, care sta la baza infiintarii si functionarii Emitentului

Obligatiune - valoare mobiliara emisa cu dobanda prin care emitentul se obliga sa plateasca detinatorului, la anumite intervale de timp, o anumita suma de bani, numita “cupon”, precum si sa restituie principalul la maturitate

Actionarii – persoanele care detin actiuni emise de catre Emitent si care sunt inregistrati in Registrul Actionarilor

BVB - Bursa de Valori Bucuresti

Consiliul de administratie – Consiliul de Administratie al SIBAREX SA

ASF – Autoritatea de Supraveghere Financiara

Emitentul sau Societatea - S.C. SIBAREX S.A. Campineanca, cu sediul in comuna Campineanca, str. Prundului nr. 1, jud. Vrancea, Romania, persoana juridica romana, inregistrata la Registrul Comertului Vrancea cu nr. J39/280/1991, CUI 1446908

Formular de subscriere – formular care trebuie semnat de actionar pentru subscrierea in cadrul ofertei de vanzare de obligatiuni

Formular de revocare a subscrierii – formular care trebuie semnat de actionar pentru a revoca subscrierea in cadrul ofertei de vanzare de obligatiuni, in cazul in care prezentul Prospect face obiectul unui amendament

Legea pietei de capital - Legea nr. 297 / 2004, referitoare la piata de capital, cu modificarile ulterioare

Legea Societatilor Comerciale – Legea 31/1990, cu cu modificarile ulterioare

Prospectul - Prezentul Prospect – va fi publicat pe site-ul Emitentului, la adresa www.sibarex.ro, impreuna cu Formularul de subscriere, respectiv, revocare.

RON - Moneda nationala a Romaniei

Regulamentul 1/2006 – Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare

Regulamentul 809/2004 – Regulamentul (CE) privind implementarea Directivei 2003/71/CE în ceea ce privește informațiile cuprinse în prospecte, precum și formatul, includerea și publicarea acestor prospecte și diseminarea materialelor publicitare

Regulamentul 486/2012 - Regulamentul (CE) nr. 486/2012 de modificare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 în ceea ce privește formatul și conținutul prospectului, al prospectului de baza, al rezumatului și al condițiilor finale și în ceea ce privește cerințele de publicitate

Intermediarul - SSIF ESTINVEST S.A. Focsani – Societate de servicii de investitii Financiare, avand sediul in Str. Republicii nr. 9, Focsani, Romania, telefon (40) 237 238 900, fax (40)237 237 471, inregistrata la Registrul Comertului Vrancea sub nr. J39/663/1995, cod unic de inregistrare 8017326.



[ACEASTA PAGINA ESTE LASATA LIBERA INTENTIONAT]



REZUMATUL PROSPECTULUI

Sectiunea A – Introducere și avertismente

Mai jos prezentam un rezumat, care reprezinta in mod exclusiv si trebuie citit ca o introducere la Prospectul pentru emisiunea de obligatiuni SIBAREX S.A. Campineanca, fara pretentia de a fi exhaustiv si care a fost elaborat doar in baza informatiilor din cadrul acestui Prospect si trebuie coroborat cu acestea. Investitorii nu ar trebui sa se limiteze doar la citirea acestui rezumat.

Nicio persoană nu poate să răspundă civil numai pe baza rezumatului, cu excepția cazului în care acesta induce în eroare, este inexact ori contradictoriu citit împreună cu celelalte părți ale prospectului sau a cazului în care el nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în astfel de valori mobiliare.

Este recomandat ca investitorii sa citeasca integral Prospectul, in special riscurile de investitie prezentate in sectiunea "Factori de risc", precum si celelalte informatii din sectiunile Prospectului. Orice decizie de a investi in actiunile prezentate in acest document, trebuie sa se bazeze pe informatiile Prospectului, considerate ca intreg.

In cazul în care se intentează o acțiune în fața unui tribunal privind informația cuprinsă în prospect, se poate ca investitorul reclamant, în conformitate cu legislația internă a statelor membre, să suporte cheltuielile de traducere a prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.

O răspundere civilă revine doar persoanelor care au depus rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar doar dacă acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale prospectului, sau dacă el nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în astfel de valori mobiliare.

Sectiunea B – Emitent și eventuali garanți

Denumirea socială și denumirea comercială a emitentului:
S.C. SIBAREX S.A. Campineanca



Sediul social și forma juridică a emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea emitentul și țara în care a fost constituit.

S.C. SIBAREX S.A. Campineanca este persoana juridica romana cu sediul in comuna Campineanca, str. Prundului nr. 1, jud. Vrancea, Romania. Societatea se supune legislatiei romane in vigoare.

O descriere a oricăror tendințe cunoscute care influențează emitentului și ramura de activitate în care acesta funcționează..

Avand in vedere faptul ca domeniul principal de activitate al emitentului este cel al constructiilor hidrotehnice si tinand cont de faptul ca lucrarile de constructii din acest domeniu sunt finantate in mare parte din surse bugetare, activitatea emitentului este influentata semnificativ de nivelul alocațiilor bugetare destinate lucrarilor din acest domeniu.

Dacă emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului și a poziției emitentului în cadrul acestuia.

Nu este cazul

Dacă se întocmesc previziuni sau o estimare a profitului, se precizează cifra.

Nu este cazul

O descriere a naturii tuturor rezervelor din raportul de audit privind informațiile financiare istorice.

Nu este cazul

Informațiile financiare istorice

lei

	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
Cifra de afaceri netă	12.772.321	14.466.421	6.276.525	2.305.303	759.770
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	17.326.354	17.561.500	8.398.838	3.182.957	1.249.873
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	16.088.148	16.871.446	10.890.551	4.552.231	2.403.822
Rezultatul financiar	-550.946	-516.675	-1.352.444	-270.130	-169.533
VENITURI TOTALE	17.719.768	18.002.403	8.520.035	3.255.484	1.302.718
CHELTUIELI TOTALE	17.032.508	17.829.024	12.364.192	4.894.888	2.626.200
Rezultatul brut	687.260	173.379	-3.844.157	-1.639.404	-1.323.482
Impozitul pe profit	107.929	33.224	0	0	0
Rezultatul net	579.331	140.155	-3.844.157	-1.639.404	-1.323.482

O declarație prin care se confirmă că perspectivele emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă de la data ultimei sale situații financiare auditate și publicate sau o descriere a oricăror modificări nefavorabile semnificative.

Emitentul declara că perspectivele emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă de la data ultimei sale situații financiare auditate și publicate.

O descriere a evenimentelor importante în evoluția recentă a emitentului care sunt, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale.

Rezilierea celor patru contracte de leasing financiar încheiate de emitent cu BRD Sogelease, reprezintă un element relevant care afectează solvabilitatea societății.

Dacă emitentul este dependent de alte entități din cadrul grupului, acest lucru trebuie precizat în mod clar.

Nu este cazul



O descriere a principalelor activități ale emitentului.

Activitatea principală a societății constă în lucrări de construcții hidrotehnice, lucrări de îmbunătățiri funciare, construcții drumuri și poduri, construcții din PVC cu inserție metalică și din lemn, prestații auto și utilaje.

În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de emitent, se precizează dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine și se descrie natura acestui control. Actionarul principal al Emitentului este Societatea de Investiții Financiare Transilvania, persoana juridică română cu sediul în Brașov, str. Nicolae Iorga nr. 2, Jud. Brașov, care deține 52,8534 % din capitalul social al societății.

Alt acționar important al Emitentului este S.C. VEGA 93 S.R.L. Galați, persoana juridică română cu sediul în Galați, str. Siderurgistilor nr.7, Str. Siderurgistilor nr.7, Bloc PS1B, Tronson 4 – Incinta VEGA HOLDING, Jud. Galați, care deține 39,7986 % din capitalul social al societății.

Ratingul atribuit emitentului sau titlurilor sale de împrumut, la cererea acestuia sau cu colaborarea sa în procesul de atribuire a ratingului.

Nu este cazul

O declarație care să arate dacă emitentul a fost constituit ca structură sau ca entitate creată specific pentru emiterea de titluri garantate cu active.

Nu este cazul

O descriere a principalelor activități ale emitentului, inclusiv o privire generală asupra părților la programul de securitizare, în special informații privind legăturile de proprietate sau de control direct(a) sau indirect(a) existente între aceste părți.

Nu este cazul



Dacă un emitent nu și-a început activitatea de la data constituirii sau înființării și nu a întocmit situații financiare până la data documentului de înregistrare, acesta din urmă include o declarație precizând acest lucru.

Nu este cazul

Informațiile financiare istorice

lei

	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
Cifra de afaceri netă	12.772.321	14.466.421	6.276.525	2.305.303	759.770
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	17.326.354	17.561.500	8.398.838	3.182.957	1.249.873
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	16.088.148	16.871.446	10.890.551	4.552.231	2.403.822
Rezultatul financiar	-550.946	-516.675	-1.352.444	-270.130	-169.533
VENITURI TOTALE	17.719.768	18.002.403	8.520.035	3.255.484	1.302.718
CHELTUIELI TOTALE	17.032.508	17.829.024	12.364.192	4.894.888	2.626.200

Rezultatul brut	687.260	173.379	-3.844.157	-1.639.404	-1.323.482
Impozitul pe profit	107.929	33.224	0	0	0
Rezultatul net	579.331	140.155	-3.844.157	-1.639.404	-1.323.482

O descriere prin care se confirmă că perspectivele emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă de la data ultimei sale situații financiare auditate și publicate.

Cifra de afaceri a societatii a inregistrat o scadere puternica in semestrul 1 anul 2013 fata de perioada similara a anului precedent, de la 2.305.303 lei la finele semestrului 1 2012 la 759.770 lei la finele semestrului 1 2013, ca urmare a reducerii drastice a volumului lucrarilor de constructii executat.

O descriere a activelor subiacente

Nu este cazul

În cazul în care emisiunea este garantată de un grup de active subiacente gestionate activ, o descriere a parametrilor în care se pot efectua investiții, numele și descrierea entității responsabile cu administrarea, inclusiv o scurtă descriere a relației acelei entități cu celelalte părți la emisiune.

Nu este cazul

În cazul în care un emitent propune emiterea de alte titluri garantate prin aceleași active, o declarație în acest sens.

Nu este cazul

O descriere a structurii tranzacției, însoțită, după caz, de o organigrama.

Conform Hotararii AGEA din 05.08.2013 si a Hotararilor C.A. nr. 76 din 05.08.2013 si nr. 77/04.10.2013, Emitentul emite 900.000 de obligatiuni cu valoarea nominata de 2,5 lei/obligatiune, la pretul de subscriere de 2,50 lei/obligatiune. Subscrierea se va realiza intr-o perioada de 30 de zile de la data aprobarii prospectului de catre ASF, in doua etape.

Obligatiunile emise sunt oferite spre subscriere exclusiv actionarilor societatii.

In Etapa I, care se va derula pe parcursul primelor douazeci de zile din cele 30 ale subscrierii, actionarii vor subscrie proportional cu cota de detinere a acestora la data de inregistrare, 21.08.2013. In a doua etapa, care se va derula pe parcursul urmatoarelor zece zile, incepand cu ziua urmatoare dupa incheierea primei etape, obligatiunile ramase nesubscrise vor putea fi subscrise doar de actionarii care au subscris in prima etapa folosind principiul "primul venit, primul servit".

Obligatiunile ramase nesubscrise dupa a doua etapa vor fi anulate.

Obligatiunile vor fi inregistrate la S.C.Depozitarul Central S.A. Bucuresti.

O descriere a fluxurilor financiare, inclusiv informații privind partenerii la contractele de swap și orice alte forme semnificative de ameliorări ale cotei de credit și lichiditate și furnizorii acestora.

Nu este cazul

Denumirea și o descriere a instituțiilor care sunt la originea activelor securitizate.
Nu este cazul

Sectiunea C – Valori mobiliare

O descriere a naturii și categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și/sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv orice număr de identificare a valorilor mobiliare.

Prezenta oferta are ca obiect vanzarea a 900.000 obligatiuni cu valoare nominala de 2,5 lei, nominative, dematerializate, evidentiata prin inscriere in cont. Emitentul obligatiunilor este S.C. SIBAREX S.A. Campineanca, cu sediul in com. Campineanca, str. Prundului nr. 1, jud. Vrancea. Obligatiunile sunt oferite spre vanzare exclusiv actionarilor societatii existente la data de inregistrare 21.08.2013.

Moneda în care s-a făcut emisiunea.

Moneda în care se face emisiunea este leul.

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

Obligatiunile emise prin prezenta oferta au valoare egala si acorda detinatorilor drepturi egale. Nu exista prevederi care sa afecteze drepturile detinatorilor de obligatiuni. Obligatiunile nu vor fi listate pe o piata reglementata. Nu exista restrictii privind transferabilitatea obligatiunilor. Eventualele restrictii impuse obligatiunilor vor trebui raportate si inscrise in registrul obligatiunilor tinut de Depozitarul Central Bucuresti.

O descriere a drepturilor conexe valorilor mobiliare, inclusiv clasificarea, inclusiv restricțiile aplicabile acestor drepturi

Detinatorii de obligatiuni au dreptul de a li se rambursa valoarea obligatiunilor integral la data ajungerii la maturitate sau anticipat (partial sau total) la solicitarea Emitentului. De asemenea, detinatorii de obligatiuni au dreptul de a li se rambursa dobanda aferenta obligatiunilor detinute, semestrial.

Rata nominală a dobânzii

Rata anuala a dobanzii se calculeaza dupa formula $ROBOR_{6M} + 2\%$,

unde $ROBOR_{6M}$ este rata medie a dobanzii perceputa de o banca (dobanda activa) pentru depozitele in lei plasate pe o perioada de 6 luni la alte banci pe piata monetara interbancara din Romania. $ROBOR_{6M}$ este preluat la Data de referinta de pe site-ul <http://www.bnro.ro>.

Dobanda de plata, care se plateste semestrial, se calculeaza incepand cu data de referinta anterioara, dupa urmatoarea formula:

$$D = (d \times N \times VN) / 365$$

unde:

d = rata anuala a dobanzii;

N = numarul de zile corespunzatoare perioadei pentru care se plateste dobanda;

VN = valoarea nominala a obligatiunilor.

Rata dobanzii obligatiunilor este variabila si se calculeaza si se plateste semestrial prin intermediul agentului de plata, care este emitentul.

Data de la care se calculează dobânda și scadențele dobânzii

Dobanda va fi platita semestrial, la urmatoarele Date de plata:

Numar cupon	Data de referinta (Dr)	Data de plata	Perioada pentru care se plateste dobanda
1	$Dr_1 = Dr_0 + 182$ zile	Data de referinta + 5 zile lucratoare	Sem1 = $Dr_1 - Dr_0$
2	$Dr_2 = Dr_1 + 183$ zile	Data de referinta + 5 zile lucratoare	Sem 2 = $Dr_2 - Dr_1$
3	$Dr_3 = Dr_2 + 182$ zile	Data de referinta + 5 zile lucratoare	Sem 3 = $Dr_3 - Dr_2$
4	$Dr_4 = Dr_3 + 183$ zile	Data de referinta + 5 zile lucratoare	Sem 4 = $Dr_4 - Dr_3$
5	$Dr_5 = Dr_4 + 182$ zile	Data de referinta + 5 zile lucratoare	Sem 5 = $Dr_5 - Dr_4$
6	$Dr_6 = Dr_5 + 183$ zile	Data de referinta + 5 zile lucratoare	Sem 6 = $Dr_6 - Dr_5$

unde:

Dr_0 (data de referinta) este data la care sunt consemnate in contul societatii sumele platite pentru obligatiunile cumparate;

Dobanda se calculeaza la data de referinta a fiecarui semestru, pentru o perioada de 182 sau 183 de zile fata de data de referinta a anului anterior. Daca data primei zile de plata a dobanzii este o zi nelucratoare, platile vor incepe in prima zi lucratoare.

In cazul în care rata dobânzii nu este fixă, se descriu elementele subiacente pe baza cărora se calculează

Dobanda variabila obligatiunilor ($ROBOR_{6M} + 2\%$) se calculeaza pe baza Ratei medii ale dobanzilor pe piata monetara interbancara, calculate si diseminate de banca Nationala a Romaniei. La datele de referinta, emitentul va prelua datele de pe site-ul <http://www.bnro.ro> si va efectua calculul prezentat in tabelul anterior.

Informatii privind istoricul si volatilitatea ROBOR pot fi obtinute de orice persoana interesata de pe site-ul <http://www.bnro.ro>.

Data scadenței și o descriere a modalității de amortizare a împrumutului, inclusiv a procedurilor de rambursare

Data maturitatii obligatiunilor este de 3 ani de la data incheierii subscriptiei. Rambursarea principalului se face integral la data ajungerii la maturitate sau anticipat (partial sau total) la solicitarea Emitentului.

Au dreptul de incasare a transei din principal detinatorii de obligatiuni inregistrati in registru la Data de referinta (Dr).



Randamentul

Obligatiunile emise de SIBAREX S.A. Campineanca au rata dobanzii variabila calculata semestrial conform formulei : $ROBOR_{6M} + 2\%$

unde $ROBOR_{6M}$ este rata medie a dobanzii perceputa de o banca (dobanda activa) pentru depozitele in lei plasate pe o perioada de 6 luni la alte banci pe piata monetara interbancara din Romania. $ROBOR_{6M}$ este preluat la Data de referinta de pe site-ul <http://www.bnro.ro>.

Randamentul obligatiunilor va fi variabil in functie de Rata Dobanzii, care este tot variabila.

Randamentul obligatiunilor este calculat pentru fiecare Perioada a cuponului cu formula:

$$r = VN \times (ROBOR_{6M} + 2\%) \times (\text{nr. De zile din perioada de dobanda}) / 360,$$

unde:

r = randamentul obligatiunilor;

VN = valoarea nominala a obligatiunilor.

Numele reprezentantului deținătorilor de titluri de împrumut

Nu este cazul

In cazul în care plata dobânzilor generate de valoarea emisă este corelată cu un instrument derivat (mai multe instrumente derivate), se furnizează explicații clare și exhaustive care să permită investitorilor să înțeleagă modul în care valoarea investiției lor este influențată de cea a instrumentului (instrumentelor) subiacent(e), în special în cazul în care riscurile sunt evidente.

Nu este cazul

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.

Obligatiunile emise prin aceasta oferta nu vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare.



Valoarea nominală minimă a unei emisiuni.

In AGEA SIBAREX S.A. din 05.08.2013 s-a hotarat emiterea a 900.000 de obligatiuni cu valoarea nominala de 2,5 lei/obligatiune, in valoare totala de 2.250.000 lei.

Sectiunea D – Riscuri

Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice emitentului sau sectorului său de activitate.

Factorii de risc specifici activitatilor Emitentului:

- fluctuatiile de personal – din cauza crizei economice s-a produs o incetinire a investitiilor in domeniu, fapt care genereaza un volum redus de lucrari de constructii montaj si, implicit, are un impact negativ asupra ocuparii fortei de munca, generand disponibilizari;
- variatiile de preturi la materiile prime pentru constructii – avand in vedere ca multe din lucrarile executate de firma se desfasoara pe perioada de timp destul de lunga, iar

- contractele de constructii se incheie la preturi ferme, exista riscul ca pretul materialelor sa creasca si sa depaseasca pretul de decontare al constructorului;
- concurenta – pe piata locala, concurenta este din ce in ce mai mare, datorita scaderii volumului de investitii.

Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice valorilor mobiliare.

Riscurile principale specifice valorilor mobiliare sunt: riscul de piata, riscul de pret, riscul de neplata.

Sectiunea E – Oferta

Motivele ofertei și utilizarea fondurilor obținute, dacă este vorba de alte motive decât realizarea unui beneficiu și/sau acoperirea anumitor riscuri.

Fondurile obtinute din emisiunea de obligatiuni vor fi folosite pentru plata datoriilor restante aferente contractelor de leasing financiar si de credit.

O descriere a condițiilor ofertei.

- Emitentul: S.C. SIBAREX S.A. Campineanca;
- Tipul de valori mobiliare: obligatiuni nominative, dematerializate, evidentiate prin inscriere in cont;
- Tipul Ofertei: oferta primara de vanzare de obligatiuni adresata exclusiv actionarilor Emitentului;
- Moneda in care sunt denuminate obligatiunile: RON;
- Numarul de obligatiuni emise: 900.000 obligatiuni;
- Valoarea nominala a unei obligatiuni: 2,5 RON;
- Pretul de subscriere: 2,20 RON/actiune;
- Valoarea totala a subscrierii: 2.250.000 lei;
- Dobanda: variabila ROBOR_{6M} +2%, platibila semestrial;
- Perioada de maturitate: 3 ani de la data incheierii subscriptiei;
- Perioada de subscriere: 30 de zile, in doua etape, de la data avizarii prospectului de oferta de catre A.S.F., respectiv de la data de 24.10.2013 pana la data de 22.11.2013 inclusiv;
- Plata obligatiunilor subscrise: integral la subscriere.
- Intermediarul: SSIF ESTINVEST S.A. Focsani.



O descriere a tuturor intereselor care ar putea influența emisiunea/oferta, inclusiv a celor conflictuale.

Emitentul declara ca nu cunoaste nici un alt interes care ar putea influenta emisiunea in afara celui care rezida din oferta.

Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de către emitent sau ofertant.

Plata obligatiunilor subscrise se va face numai prin virament bancar. Comisiunile bancare aferente transferurilor financiare pentru subscrierea obligatiunilor vor fi suportate de subscritori.

1. FACTORI DE RISC

Orice investitie pe piata de capital implica anumite riscuri. Urmatorii factori de risc ar trebui luati in considerare cu atentie pentru evaluarea investitiei in cadrul Societatii. Administratorii sunt de parere ca riscurile prezentate mai jos sunt cele mai semnificative pentru potentialii investitori. Totusi, riscurile prezentate nu includ in mod obligatoriu toate acele riscuri asociate unei investitii in Societate si nu se intentioneaza prezentarea acestora intr-o ordine asumata a prioritatii. Performanta Societatii poate fi afectata in mod special de modificarile normelor legale, de reglementare si de impozitare, precum si de conditiile financiare generale la nivel national si global.

Condițiile economice, politice și sociale din România. Rentabilitatea Societatii in ceea ce priveste investitiile si oportunitatile sale face subiectul evenimentelor de ordin economic, politic si social din Romania si din regiunea Europei Centrale si de Est in general. In mod special, rentabilitatea Societatii in ceea ce priveste investitiile sale poate fi afectata negativ de:

- schimbarile in conditiile de ordin politic, economic si social din Romania si /sau alte tari din Europa Centrala si de Est;
- schimbari ale politicilor Guvernului sau modificarile legilor si regulamentelor, sau interpretarii legilor si regulamentelor;
- schimbarea regulamentelor privind cursul de schimb valutar;
- masurile ce pot fi introduse pentru controlarea inflatiei, cum ar fi cresterea ratei dobanzii;
- modificarile procentelor sau metodelor de impozitare.

Investitiile Societatii, precum si perspectivele sale viitoare, ar putea fi afectate negativ de un declin economic in Romania si in tarile din regiunea Europei Centrale si de Est, in general. Operatiunile financiare ale Societatii pot fi de asemenea afectate negativ de performanta si modificarea conditiilor financiare ale oricaror parti implicate in afaceri cu Societatea.

Riscul economic. Orice recesiune a pietei imobiliare ar putea afecta in mod advers valoarea proprietatilor. Randamentul dintr-o investitie in proprietati depinde in mare masura de suma venitului din chirii generat de proprietati si de costurile si cheltuielile suportate pentru intretinerea si administrarea proprietatii, precum si de modificarile din valoarea de piata. Venitul din chirii si valoarea de piata pentru proprietati sunt in general afectate de conditiile generale ale economiei, cum ar fi cresterea produsului intern brut, tendintele in ocuparea fortei de munca si ale inflatiei, si modificarea ratelor dobanzilor.

Riscul proprietatilor. Proprietatile si activele asociate proprietatilor sunt dificil de evaluat prin natura lor, datorita specificului individual al fiecarei proprietati si faptului ca nu exista in mod obligatoriu o piata lichida sau un mecanism de pret. Drept urmare, evaluarile pot fi supuse unui grad substantial de incertitudine. Nu exista asigurari ca estimarile rezultate din procesul de evaluare vor reflecta preturile de vanzare, chiar si atunci cand vanzarea se produce la scurt timp dupa data evaluarii. Performanta Societatii ar fi afectata in mod advers de un declin al pietei imobiliare relevante, in termeni de valoare de capital.



Impactul legilor si al reglementarilor guvernamentale. Societatea trebuie sa se supuna legilor si regulamentelor referitoare la planificare, utilizarea terenului si standardele de dezvoltare. Instituirea si aplicarea unor astfel de legi si regulamente ar putea avea un efect de majorare a cheltuielilor si de scadere a veniturilor sau ratei rentabilitatii, precum si un efect advers asupra valorii portofoliului de proprietati al Societatii. Modificarile legilor legate de proprietatea asupra terenurilor ar putea avea un impact negativ asupra valorii actiunilor ordinare. Ar putea fi introduse noi legi, care sa fie aplicabile retroactiv si care sa afecteze planificarea de mediu, utilizarea terenului si regulamentele de dezvoltare.

Societatea ar putea fi afectata in mod advers de intarzierile sau de refuzul de acordare a oricarei aprobari guvernamentale pentru orice investitie, precum si de aplicarea unor restrictii legale sau administrative pentru Societate, pentru efectuarea de investitii.

Riscul de creditare. Riscul de creditare reprezinta riscul de pierderi financiare pentru Societate, in cazul in care un chirias sau una din partile unui contract de instrument financiar, nu reuseste sa isi indeplineasca obligatiile contractuale si rezulta in principal din creantele Societatii asupra chiriasilor.

Expunerea Societatii la riscul de creditare este influentata in principal de caracteristicile individuale ale fiecarui chirias. O baza larga de clienti reduce riscul de creditare. Valoarea contabila a acestor active financiare reprezinta expunerea maxima la credit.

Riscul ratei dobanzii. Societatea ar putea fi supusa unui risc al ratei dobanzii pentru imprumuturi si numerarul detinute. Capitalurile proprii si profitul sau pierderea sunt influentate de modificarile ratei dobanzii.

Tranzactionarea la Bursa. Actiunile Emitentului sunt admise la tranzactionare la Bursa de Valori Bucuresti. Un posibil investitor ar trebui sa cunoasca riscurile pe care le implica investitiile in astfel de societati si trebuie sa ia decizia de a investi doar dupa o analiza atenta si, daca este cazul, consultare cu un consilier financiar independent.

Pretul de piata al actiunilor poate fi supus unor fluctuatii importante, ca raspuns la mai multi factori, inclusiv variatiile in rezultatele operationale ale Societatii, divergentele in rezultatele financiare fata de estimarile analistilor, modificarile din estimarile veniturilor ale analistilor pietei de actiuni, conditiile economice generale, sentimentul general al pietei sau sectorului, modificarile legislative in sectorul Societatii si alte evenimente si factori relevanti, care nu pot fi controlati de Societate.

Bursele de valori au cunoscut periodic fluctuatii severe ale preturilor, a caror recurenta ar putea afecta in mod advers pretul pietei actiunilor.

Dividendele. Actionarii ar trebui sa ia in considerare faptul ca plata oricaror dividende viitoare se va face la discretia AGA, dupa luarea in considerare a diversilor factori, inclusiv rezultatele operationale ale Societatii, conditiile financiare si necesarul curent si anticipat de numerar.

Impozit. Investitorii ar trebui sa consulte proprii consilieri in ceea ce priveste consecintele detinerii de actiuni in cadrul Societatii, precum si primirii de beneficii de la aceasta. Datorita manierei in care Societatea poate finanta achizitia investitiilor sale imobiliare, o parte a venitului



Societății poate rezulta din veniturile din dobanzi castigate de pe urma surplusului de numerar neinvestit al Societății sau din alte surse similare.

Gradul de indatorare. Societatea poate utiliza imprumuturi care vor fi garantate de regula cu activele. In cazul in care Societatea nu poate genera fluxuri de numerar corespunzatoare pentru a acoperi datoria suportata de catre Societate, aceasta poate suferi o pierdere partiala sau totala a capitalului. O miscare relativ mica in valoarea activelor sau veniturilor Societății poate determina o miscare mare disproporționata, nefavorabila sau favorabila in valoarea actiunilor sau in venitul obținut din acestea.

Riscuri asociate activității societății

- fluctuațiile de personal – din cauza crizei economice s-a produs o încetinire a investițiilor in domeniu, fapt care generează un volum redus de lucrări de construcții montaj și, implicit, are un impact negativ asupra ocupării forței de muncă, generând disponibilizări;
- variațiile de preturi la materiile prime pentru construcții – având in vedere ca multe din lucrarile executate de firma se desfasoara pe perioada de timp destul de lunga, iar contractele de constructii se incheie la preturi ferme, exista riscul ca pretul materialelor sa creasca si sa depaseasca pretul de decontare al constructorului;
- concurența – pe piata locala, concurența este din ce in ce mai mare, datorita scaderii volumului de investitii.

2.CARACTERISTICILE OFERTEI

- **Tipul Ofertei:** oferta primara de vanzare de obligatiuni adresata exclusiv actionarilor Emitentului;
- **Emitentul:** S.C. SIBAREX S.A. Campineanca, cu sediul in comuna Campineanca, str. Prundului nr. 1, jud. Vrancea, Romania, persoana juridica romana, inregistrata la Registrul Comertului Vrancea cu nr. J39/280/1991, CUI 1446908;
- **Tipul de valori mobiliare:** obligatiuni nominative, garantate, dematerializate, evidentiata prin inscriere in cont;
- **Moneda in care sunt denuminate obligatiunile:** RON;
- **Legislatia aplicabila obligatiunilor ce fac obiectul emisiunii descrisa in acest Prospect:** Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile ulterioare, Legea nr. 31/1990 republicata, privind societatile comerciale, cu modificarile ulterioare, Regulamentul CNVM nr.1/2006, cu modificarile ulterioare, Regulamentul CE nr. 809/2004, cu modificarile ulterioare, Regulamentul CE nr. 486/2012;
- **Numarul de obligatiuni oferite:** 900.000 obligatiuni;
- **Valoarea nominala a unei obligatiuni:** 2,5 RON;
- **Pretul de subscriere:** 2,50 RON/actiune;
- **Valoarea totala a ofertei:** 2.250.000 lei;
- **Dobanda:** variabila ROBOR (6 luni) +2%, platibila semestrial;
- **Perioada de maturitate:** 3 ani de la data incheierii subscrierii;
- **Garantarea emisiunii de obligatiuni:** La data emisiunii obligatiunilor, acestea nu sunt efectiv garantate, ele urmand a fi garantate prin instituirea de gaj fara deposedare asupra utilajelor de productie aflate in leasing, in limita valorii obligatiunilor subscribe si achitate si a dobanzii estimate pe intreaga perioada, in favoarea detinatorilor de obligatiuni, fiind inscise in Arhiva Electronica de Garantii Reale Mobiliare ulterior achitarii leasingului pentru respectivele utilaje. Caracteristicile si valoarea utilajelor sunt precizate la punctul



11.2. Fondurile obtinute in urma vanzarii obligatiunilor vor fi folosite pentru plata datoriilor restante aferente contractelor de leasing financiar si de credit. Raportul de evaluare pentru utilajele obiect al garantiei intocmit de Evaluatorul autorizat Ing. Mocanu Iulian (Legitimatia nr. 14257) poate fi consultat la sediul Emitentului.

- **Perioada de subscriere:** 30 de zile de la data avizarii prospectului de catre A.S.F., in doua etape, respectiv de la data de 24.10.2013 pana la data de 22.11.2013, inclusiv; orice modificare a termenilor ofertei se va face la cererea Emitentului, cu acordul prealabil al ASF si va fi facuta public printr-un anunt publicitar. Oferta este irevocabila pe toata durata sa de derulare;
- **Drepturi preferentiale de subscriere:** nu este cazul;
- **Conditii pentru subscriere in cadrul ofertei:** oferta este adresata exclusiv actionarilor Emitentului inregistrati la data de inregistrare 21.08.2013; subscrierea se realizeaza prin semnarea Formularului de subscriere, disponibil la sediul Intermediarului, insotit de documentele justificative necesare;
- **Modalitatea de subscriere:** pe toata durata derularii ofertei, subscrierile se fac la sediul Intermediarului, zilnic, intre orele 8:00 – 15:00; data limita pentru acceptarea subscrierilor este: 12.11.2013 pentru Etapa I, respectiv 22.11.2013 pentru Etapa II; In Etapa I, care se va derula pe parcursul a primelor douazeci de zile ale subscrierii, respectiv in perioada 24.10.2013 - 12.11.2013 actionarii vor subscrie proportional cu cota de detinere a acestora la data de inregistrare, 21.08.2013. In a doua etapa, care se va derula pe parcursul urmatoarelor zece zile, incepand cu ziua urmatoare dupa incheierea primei etape, respectiv in perioada 13.11.2013 - 22.11.2013 obligatiunile ramase nesubscrise vor putea fi subscrise doar de actionarii care au subscris in prima etapa folosind principiul "primul venit, primul servit".
- **Modalitatea de plata obligatiunilor subscrise:** contravaloarea obligatiunilor subscrise se plateste integral la subscriere in contul indicat la punctul 6.1.6;
- **Criteriile de alocare in caz de suprasubscriere:** nu este cazul;
- **Inchiderea cu succes a ofertei:** oferta va fi considerata incheiata cu succes indiferent de numarul de obligatiuni subscrise;
- **Notificarea investitorilor:** investitorii vor afla de la Emitent numarul de obligatiuni subscrise;
- **Metoda de intermediere:** metoda celei mai bune executii;
- **Garantarea subscrierii:** nu exista nici un angajament din partea intermediarului ofertei si nici al unei alte entitati de a subscrie obligatiuni in cazul in care acestea ar ramane nesubscrise;
- **Registrul valorilor mobiliare:** registrul detinatorilor de obligatiuni este tinut de Depozitarul Central;
- **Intermediarul:** SSIF ESTINVEST S.A. Focsani, cu sediul in Focsani, str. Republicii nr. 9, jud. Vrancea, J39/663/1995, CUI 8017326.



3. DESCRIEREA CARACTERISTICILOR OBLIGATIUNILOR

3.1. PERSOANE RESPONSABILE

Informatiile prezentate in acest document, cu referire la Emitent au fost furnizate de S.C. SIBAREX S.A. Campineanca, cu sediul in comuna Campineanca, str. Prundului, Nr. 1, inregistrata la Registrul Comertului Vrancea sub nr. J39/280/1991, CUI 1446908.

Persoanele responsabile pentru Prospect din partea Emitentului:

Dumitru Fodoreanu – Director Executiv
Luminita Brumaru – Contabil Sef

Acest Prospect a fost elaborat, in baza informatiilor furnizate de Emitent, de catre SSIF ESTINVEST S.A. Focsani, avand sediul in str. Republicii nr. 9, Focsani, Romania, telefon (40) 237 238 900, fax (40)237 237 471, inregistrata la Registrul Comertului Vrancea sub nr. J39/663/1995, cod unic de inregistrare 8017326.

Persoanele responsabile pentru Prospect din partea Intermediarului:

Lucian Ovidiu ISAC – Director General Estinvest SA
Lupu Marian – Director General Adjunct.

Revizuirea continutului prezentului document, persoanele responsabile care reprezinta Emitentul, mentionate mai sus ca fiind reprezentanti ai S.C. SIBAREX S.A. Campineanca, declara prin prezenta ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens si conform cunostintelor pe care le detin, informatiile din acest document sunt conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

Revizuirea continutului prezentului document, persoanele responsabile care reprezinta Intermediarul, mentionate mai sus ca fiind reprezentanti ai ESTINVEST SA, declara prin prezenta ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens si conform cunostintelor pe care le detin, informatiile din acest document sunt conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natură să afecteze semnificativ continutul acestuia.

Reprezentantii Emitentului:

- Accepta in mod colectiv si individual intreaga responsabilitate pentru acuratetea informatiilor prezentate;
- Certifica in conformitate cu cele cunoscute si cu convingerile lor, ca nu exista fapte a caror omisiune ar determina ca o declaratie sa fie falsa sau inselatoare;
- Au facut toate anchetele rezonabile in aceasta privinta; si
- Certifica faptul ca, in conformitate cu convingerile si cunostintele pe care le detin, prezentul document contine toate informatiile solicitate de Legea si regulamentele privind piata de capital din Romania, cerintele Bursei de Valori Bucuresti si Regulamentului 809/2004 al Comisiei Europene.

3.2. AUDITORI

Auditorul Societatii este Cabinetul de audit Financiar "Stefan Diaconescu", din Bucuresti, str. 13 Septembrie nr. 83, bl.77, Sc. B, ap. 46, sector 5, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania, cu Nr. Carnet 816/2001.

In perioada acoperita de informatiile financiare istorice, auditorul financiar nu a demisionat si nu a fost demis. Auditorului financiar i s-a prelungit mandatul in 28.03.2013 pentru un mandat de 2 ani.



3.3. INFORMAȚII FINANCIARE SELECTATE

INFORMATII FINANCIARE

Conturile de profit si pierdere anuale auditate pentru 2010, 2011 si 2012, precum si cele neauditate aferente primelor sase luni din 2012 si 2013:

lei

	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
Cifra de afaceri netă	12.772.321	14.466.421	6.276.525	2.305.303	759.770
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	17.326.354	17.561.500	8.398.838	3.182.957	1.249.873
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	16.088.148	16.871.446	10.890.551	4.552.231	2.403.822
Rezultatul financiar	-550.946	-516.675	-1.352.444	-270.130	-169.533
VENITURI TOTALE	17.719.768	18.002.403	8.520.035	3.255.484	1.302.718
CHELTUIELI TOTALE	17.032.508	17.829.024	12.364.192	4.894.888	2.626.200
Rezultatul brut	687.260	173.379	-3.844.157	-1.639.404	-1.323.482
Impozitul pe profit	107.929	33.224	0	0	0
Rezultatul net	579.331	140.155	-3.844.157	-1.639.404	-1.323.482

3.4. FACTORI DE RISC

Factorii de risc sunt prezentati la Cap. 1

3.5. INFORMATII DESPRE EMITENT

Istoria și evoluția societății

Emitentul este S.C. SIBAREX S.A. Campineanca si a fost infiintat in anul 1987 in urma desprinderii unei brigazi (santier) a Antreprizei de Lucrari Hidrotehnice Speciale Iasi si transformarea acesteia in Antrepriza de Lucrari Hidrotehnice Speciale Focsani in cadrul Trustului de Lucrari Hidrotehnice Speciale Bucuresti. In anul 1991 ALHS Focsani s-a transformat in societate pe actiuni in conformitate cu Legea 15/1991 si Legea 31/1990 cu completarile ulterioare.

S.C. SIBAREX S.A. Campineanca are sediul in comuna Campineanca, str. Prundului nr. 1, jud. Vrancea, Romania, tel. 0237-221361; 0237-223000, e-mail sibarex@sibarex.ro.

Societatea este persoana juridica romana si este inregistrata la Registrul Comertului Vrancea cu nr. J39/280/1991, CUI 1446908.

Societatea are deschise urmatoarele puncte de lucru:

- oras Marasesti, str. Doinei, nr.10, jud. Vrancea;
- oras Marasesti, sat Susita, jud. Vrancea.

Legislația în conformitate cu care Emitentul își desfășoară activitatea: Legea nr. 31/1990 republicata, privind societatile comerciale, cu modificarile ulterioare, Legea nr. 297/2004 privind

piata de capital, cu modificarile ulterioare, Regulamentul CNVM nr.1/2006, cu modificarile ulterioare

Investitii

Emitentul nu are investitii in derulare. In functie de rezultatele viitoare ale societatii si de evolutia mediului economic in care activeaza, societatea va lua decizii privind realizarea de investitii. Organele de conducere ale societatii nu si-au asumat inca angajamente ferme pentru investitii viitoare.

In anul 2012, emitentul nu a realizat si inregistrat investitii majore noi, cu exceptia utilajelor si sculelor de mica mecanizare care totalizeaza 7.416 lei, in timp ce ratele de credit si de leasing contractate in anii anteriori au fost achitate partial si datorita reesalonarilor. In cursul anului 2012 s-a obtinut renegocierea contractului de credit pentru investitii cu UNICREDIT Tiriac Bank, iar in luna decembrie s-au inceput analizele si discutiile pentru reesalonarea contractelor de leasing financiar cu BRD SOGELEASE, iar la data de 30.04.2013, la initiativa finantatorului, patru dintre aceste contracte au fost reziliate.

3.6. PRIVIRE GENERALA ASUPRA ACTIVITATILOR

Activitati principale

Obiectul de activitate al emitentului:

- activitati de constructii: lucrari hidrotehnice (canale magistrale de irigatii, noduri hidrotehnice, regularizari de rauri, aparari de maluri pe rauri mari mici), lucrari in domeniul silvic (drumuri forestiere si corectii de torenti), lucrari in domeniul imbunatatirilor funciare, constructii civile si industriale (hale industriale, hidroizolatii si termoizolatii, sedii de institutii), lucrari edilitare), canalizari, alimentari cu apa), drumuri si poduri, inclusiv asfaltari, amenajari interioare si alte prestatii.
- activitati proprii de productie: producerea si vanzarea de agregate sortate, betoane, mortare si prefabricate, tamplarie din lemn si din PVC cu geam termoizolant, confectii metalice, plasa metalica impletita, plasa sudata.
- Alte activitati: inchirieri de mijloace auto si utilaje de constructii, comert.

Piete principale

O scurtă descriere a principalelor piețe pe care concurează emitentul.

Principalele piete:

- pentru lucrari de constructii-montaj: Directia Apelor Bacau, Directia Apelor Prut Iasi, RNP Bucuresti prin Directiile Vrancea si Bacau, Consilii Locale din Vrancea. Lucrarile de constructii sunt executate pentru institutii ale caror fonduri sunt asigurate integral de la Buget.
- pentru prestatii auto si utilaje pentru intern si pentru terti (persoane fizice si juridice din judetul Vrancea): producerea de agregate si betoane pentru lucrari proprii de constructii

montaj si pentru terti, confectii si montaje pentru tamplarie din lemn si PVC, plasa sudata din otel beton.

- pentru constructii civile, reparatii, finisaje si asfaltari: persoane fizice si juridice din Focsani si din judetul Vrancea.

Activitatea de comert s-a desfasurat la Campineanca, in spatiul propriu. Confectiile din PVC si lemn au fost distriguite atat la nivelul orasului Focsani, cat si in alte localitati ale judetului. Produsele de balastiera (agregate sortate) au fost desfacute catre unitati specializate in constructii atat din judetul Vrancea cat si din alte judete limitrofe.

In cursul anului 2012 societatea a avut capacitatea de productie partial asigurata in cea mai mare parte a anului. Lucrarile de baza, respectiv lucrari de constructii montaj s-au desfasurat in zone apropiate sediului, respectiv: Canal Siret – Baragan, Paraul Porcului, C.T. Reghiu, CES Bolotesti, D.F. Milcovelul, protectia malului Fundeni, alte lucrari de reparatii, betonari, finisari si asfaltari.

Elementele pe care se bazează orice declarație a emitentului privind poziția sa competitivă.

Nu este cazul

Concurentii societatii:

- pentru segmentul de piata "constructii si lucrari hidrotehnice speciale": Vega 93 S.R.L. Galati, Hidroconstructia S.A. Bacau, S.C. CCCF S.A. Iasi, S.C. INTEGRAL S.A. Buzau;
- pentru segmentul de piata "constructii in domeniu silvic": Concifor S.A. Buzau;
- pentru segmentul de piata "constructii civile si industriale": General Construct Focsani, Solar Focsani, IBM Doaga, Star Construct.

Puncte tari:

- dotare tehnica buna;
- respectarea termenelor de executie si a calitatii impuse de caietele de sarcini;
- renume;
- personal calificat, atestat pentru executia lucrarilor acordate de institutii abilitate la nivel national;
- auditare societate SR EN ISO 9001 2008, SR EN ISO 14001 2005, OHSAS 18001 2008, SA 8000 2008.



Puncte slabe :

- dependenta mare de lucrarile finantate din surse bugetare;
- grad de iindatorare relativ ridicat raportat la volumul de activitate;
- distanta mare fata de bazele proprii de productie secundara;
- influenta redusa in mediul de afaceri.

3.7. ORGANIGRAMA

Dacă emitentul face parte dintr-un grup, o scurtă descriere a grupului și a poziției emitentului în cadrul acestuia.

Emitentul nu face parte dintr-un grup.

Societatea a avut in anul 2012 intre 25 si 130 de angajati, numarul mediu de salariati fiind 96.

Dacă emitentul este dependent de alte entități din cadrul grupului, se indică explicit acest lucru și se descrie legătura de dependență.

Nu este cazul

3.8. INFORMAȚII PRIVIND TENDINTELE

O declarație prin care se confirmă că perspectivele emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă de la data ultimei sale situații financiare auditate și publicate.
Emitentul declara că perspectivele emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă de la data ultimei sale situații financiare auditate și publicate.

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

Emitentul declara ca nu cunoaste existenta vreunei tendinte cunoscute, incertitudine sau cerințe sau orice angajament sau eveniment care ar putea să influențeze semnificativ perspectivele emitentului, cel puțin pentru exercițiul financiar curent, in afara de mediul economic dificil cu care se confrunta cele mai multe societati din domeniu.

3.9. PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL

Avand in vedere mediul economic inca instabil, Emitentul prefera sa nu prezinte in acest Prospect vreo estimare a profiturilor viitoare, care vor depinde in mare masura de factori din exteriorul societatii.



3.10. ORGANE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE ȘI CONDUCEREA SUPERIOARĂ

Numele, adresa de la locul de muncă și funcția în cadrul societății emitente ale următoarelor persoane și principalele activități desfășurate de acestea în afara societății emitente, dacă activitățile în cauză sunt semnificative pentru societatea emitentă:

Societatea este condusa de un Consiliu de administratie compus din trei membri cu un mandat de 4 ani. Membrii actuali ai Consiliului de administratie sunt urmatoarele persoane:

1. Ioan MANEA – nascut la 30.07.1970 in localitatea Brașov, Jud. Brașov, de profesie economist, indeplineste functia de Presedinte C.A. din 07.08.2003, Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in data de 21.09.2011.
2. Clement Costel SATALA – nascut la 23.06.1959 la Focșani, jud. Vrancea, de profesie economist, indeplineste functia de membru C.A. din 29.10.1997. Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in data de 21.09.2011.

3. Cornelu ISTRATE – nascut la 16.03.1949 la Tîrgu Bujor, jud. Galați, de profesie inginer, indeplineste functia de membru C.A. din 16.04.2003. Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in data de 21.09.2011.

Administratorii sunt desemnati de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor. Pe durata exercitarii mandatului, administratorii nu pot incheia cu societate un contract de munca.

Directorul General al societatii este Dl. Dumitru FODOREANU, desemnat in baza Contractului de mandat nr. 440/2007.

Conducerea executiva a societatii este asigurata in prezent de :
Dumitru FODOREANU – Director General
Luminita BRUMARU – Contabil Sef.

Adresa de la locul de munca pentru persoanele mentionate anterior este comuna Campineanca, str. Prundului nr. 1, jud. Vrancea, Romania.

Conflicte de interese în cadrul organelor de administrare, conducere și supraveghere și al conducerii superioare

La momentul intocmirii prezentului Prospect nu exista informatii privind orice potential conflict de interese intre obligatiile fata de Emitent ale oricaruia dintre membrii organelor de administrare si conducere si interesele sale private si/sau alte obligatii. De asemenea, nu exista informatii privind intelegeri, acorduri cu acționarii principali, clienți, furnizori sau alte persoane, în temeiul cărora ar fi fost ales in functie oricare dintre membrii organelor de administrare si conducere ai Emitentului.

3.11. FUNCTIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE ȘI CONDUCERE

Mandatele membrilor Consiliului de Administratie a Societatii expira la data de 21.09.2015. Contractele încheiate între membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere și Emitent nu prevad acordarea de beneficii la expirarea acestora.

Actul Constitutiv al societatii prevede existenta unui comitet de audit in cadrul Consiliului de Administratie, care se realizeaza de catre dl. Manea Ioan și dl. Satala Clement Costel.

Auditorul Societatii, Cabinetul de audit Financiar "Stefan Diaconescu", are obligatia de auditare financiara a societatii.

Emitentul declara ca respecta regimului de administrare a societăților comerciale în vigoare in Romania, prevazut de Legea nr. 31/1990 cu completarile si modificarile ulterioare, Legea 297/2006 cu completarile si modificarile ulterioare, precum si in reglementarile ASF.

3.12. ACTIONARI PRINCIPALI

Actionarul principal al Emitentului este Societatea de Investitii Financiare Transilvania, persoana juridica romana cu sediul in Brasov, str. Nicolae Iorga nr. 2, Jud. Brasov, care detine 52,8534 % din capitalul social al societatii.

Alt actionar important al Emitentului este S.C. VEGA 93 S.R.L. Galati, persoana juridica romana cu sediul in Galati, str. Str. Siderurgistilor nr.7, Str. Siderurgistilor nr.7, Bloc PS1B, Tronson 4 – Incinta VEGA HOLDING, Jud. Galati, care detine 39,7986 % din capitalul social al societatii.

Emitentul nu cunoaste acorduri a căror aplicare poate genera, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra emitentului.

3.13. INFORMATII FINANCIARE PRIVIND PATRIMONIUL, SITUATIA FINANCIARA SI REZULTATELE EMITENTULUI

Situatiile financiare ale Emitentului:

Situatiile financiare ale Emitentului pentru anii 2010, 2011 si 2012 sunt auditate. Auditorul, Cabinetul de audit Financiar "Stefan Diaconescu", din Bucuresti, str. 13 Septembrie nr. 83, bl.77, Sc. B, ap. 46, sector 5, a emis rapoarte de audit asupra acestor situatii financiare la care se face referire in prezentul Prospect. Auditarea situatiilor financiare ale Emitentului a fost efectuata in conformitate cu Standardele de Audit emise de Camera Auditorilor Financiari din Romania, care sunt bazate pe Standardele Internationale de Audit, al caror obiectiv este ca auditorul sa-si formeze o opinie cu privire la faptul daca situatiile financiare prezinta, sub toate aspectele semnificative, pozitia financiara, rezultatele operatiunilor si fluxurilor de numerar potrivit cerintelor Reglementarilor contabile conforme cu Directivele europene, ceea ce Auditorul a si confirmat in Rapoartele de Audit aferente exercitiilor financiare incheiate la 31.12.2010, 2011 si 2012.

Situatiile financiare la 30.06.2012 si 30.06.2013 nu au fost auditate.

lei

Elemente bilantiere	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	30.06.2012	30.06.2013
IMOBILIZARI NECORPORALE	0	0	0	0	0
IMOBILIZARI CORPORALE	12.344.021	11.323.498	9.845.192	10.445.239	8.942.538
IMOBILIZĂRI FINANCIARE	0	0	0	0	0
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	12.344.021	11.323.498	9.845.192	10.445.239	8.942.538
STOCURI	1.261.838	485.862	534.240	588.777	584.282
CREANTE	993.234	1.086.387	2.094.294	2.124.908	2.211.328
INVESTITII PE TERMEN SCURT	0	0	0	0	0
CASA SI CONTURI LA BANCI	1.937.161	3.607.983	2.926	1.350.028	17.750
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	4.192.233	5.180.232	2.631.460	4.063.713	2.813.360
CHELTUIELI IN AVANS	2.000	21.111	0	21.557	0
DATORII MAI MICI DE UN AN	991.181	1.551.718	1.690.294	3.220.110	2.621.665
ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	3.203.052	3.649.625	941.166	865.160	191.695
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	15.547.073	14.973.123	10.786.358	11.310.399	9.134.233

DATORII MAI MARI DE UN AN	5.459.334	4.432.528	4.089.920	2.409.209	3.761.277
PROVIZIOANE	0	0	0	0	0
VENITURI IN AVANS	0	0	0	0	0
CAPITAL SOCIAL	5.750.395	5.750.395	5.750.395	5.750.395	5.750.395
PRIME DE CAPITAL	0	0	0	0	0
REZERVE DIN REEVALUARE	0	312.700	312.700	312.700	312.700
REZERVE	4.337.344	4.338.088	4.447.500	4.477.499	633.343
PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)					
SOLD D	546.296	0	0	0	0
PROFITUL / PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	579.331	140.155	-3.844.157	-1.639.404	-1.323.482
Repartizarea profitului	33.035	743	0	0	0
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	10.087.739	10.540.595	6.696.438	8.901.190	5.372.956

Informatii privind performantele financiare ale Emitentului

Principalele elemente ale conturilor de profit si pierdere anuale auditate pentru 2010, 2011 si 2012, precum si cele neauditate aferente primelor sase luni din 2012 si 2013 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

lei

	2010	2011	2012	30.06.2012	30.06.2013
Cifra de afaceri neta	12.772.321	14.466.421	6.276.525	2.305.303	759.770
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	17.326.354	17.561.500	8.398.838	3.182.957	1.249.873
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL, din care:	16.088.148	16.871.446	10.890.551	4.552.231	2.403.822
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	8.339.923	8.159.578	4.729.456	1.586.300	567.273
Alte cheltuieli materiale	123.686	62.917	9.491	7.232	0
Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	135.329	159.400	137.187	53.472	57.382
Cheltuieli privind marfurile	95.799	193.081	196.086	77.981	2.673
Cheltuieli cu personalul	2.846.719	3.427.538	2.719.467	1.212.160	638.265
Ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale	1.515.676	1.352.529	1.474.941	885.676	884.866
Alte cheltuieli de exploatare, din care	3.031.016	3.516.403	1.576.260	729.410	253.363
Cheltuieli privind prestatiile externe	2.407.445	3.236.898	1.340.831	620.890	220.969

Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	307.683	199.323	148.398	51.139	11.788
Alte cheltuieli	315.888	80.182	87.031	57.381	20.606
Rezultat din exploatare	1.238.206	690.054	-2.491.713	-1.369.274	-1.153.949
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	393.414	440.903	121.197	72.527	52.845
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	944.360	957.578	1.473.641	342.657	222.378
Rezultatul financiar	-550.946	-516.675	-1.352.444	-270.130	-169.533
VENITURI TOTALE	17.719.768	18.002.403	8.520.035	3.255.484	1.302.718
CHELTUIELI TOTALE	17.032.508	17.829.024	12.364.192	4.894.888	2.626.200
Rezultatul brut	687.260	173.379	-3.844.157	-1.639.404	-1.323.482
Impozitul pe profit	107.929	33.224	0	0	0
Rezultatul net	579.331	140.155	-3.844.157	-1.639.404	-1.323.482

Situatie privind toate modificarile capitalului propriu la 31.12.2012

lei

Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	prin transfer	
Capital subscris	5.750.395					5.750.395
Patrimoniul regiei						
Prime de capital						
Rezerve din reevaluare	312.700					312.700
Rezerve legale	519.816					519.816
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare						
Alte rezerve	3.818.272	139.412				3.957.684
Actiuni proprii						
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C					
	Sold D					
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai putin IAS	Sold C					
	Sold D					
Rezultatul reportat provenit din	Sold C					

corectarea erorilor contabile	Sold D						
Rezultatul provenit din trecerea la aplicarea Regulamentelor contabile conforme cu Directiva a IV-a CE	Sold C						
	Sold D						
Profitul sau pierderea exercitiului	Sold C	140.155			140.155		0
	Sold D		3.844.157				3.844.157
Repartizarea profitului		743			743		0
Total capitaluri proprii		10.540.595	3.983.569		140.898		6.696.438

Informatii privind fluxurile de trezorerie

lei

	2010	2011	2012
Flux net de numerar din activitatea de exploatare	627.255	1.670.822	-3.605.057
incasari	13.127.610	18.301.729	7.911.589
plati	12.500.355	16.630.907	11.516.646
Flux net de numerar din activitatea de investitii	14.199	0	0
incasari	21.699	54.325	317.144
plati	7.500	54.325	317.144
Flux net de numerar din activitatea de finantare	0	0	0
incasari	0	0	0
plati	0	0	0
Flux net de numerar - total	641.454	0	0
Numerar la inceputul perioadei	1.295.707	1.937.161	3.607.983
Numerar la sfarsitul perioadei	1.937.161	3.607.983	2.926

Imobilizari

lei

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
A. Active imobilizate			
I. Imobilizari necorporale	0	0	0
1. Cheltuieli de constituire	0	0	0

2. Cheltuieli de dezvoltare	0	0	0
3. concesiuni, brevete	0	0	0
4. Fondul comercial	0	0	0
5. Avans si imobilizari necorporale in curs de executie	0	0	0
II. Imobilizari corporale	12.344.021	11.323.498	9.845.192
1. Terenuri si constructii	1.312.513	1.469.241	1.300.976
2. Instalatii termice si masini	11.022.620	9.848.109	8.539.962
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	8.888	6.148	4.254
4. Avansuri si imobilizari corporale			
III. Imobilizari financiare	0	0	0
1. Titluri de participare	0	0	0
2. Creante asupra soc. grup	0	0	0
3. Titluri sub forma de interese de participare	0	0	0
4. Creante din interese de participare	0	0	0
5. Titluri detinute ca imobilizari	0	0	0
6. Alte creante	0	0	0
7. Actiuni proprii	0	0	0

Activele corporale ale societatii

Lista activelor aflate in patrimoniul societatii la data de 31.12.2012

a. Lista cladirilor

Nr. crt.	Denumire	Adresa	An punere in functiune	Supra fata construita si desfasurata (mp)	Valoare de inventar (lei)	Valoare ramasa la 31.12.2012 (lei)	Detinere in proprietate (deplina/ipotecata/sechestrata)	Mod de administrare (directa/inchiriere / locatie de gestiune)	Observatii
1	Cantina din panouri lemn si caramida	Marasesti str. Doinei nr.10	1988 cu extinderi 2001-2005	627	25.000	16.180	deplina	directa	Nefolosit a din 2006

2	Cantina si laborator carmangerie din panouri lemni si B.C.A.	Campineanca, str. Prundului nr.1	1987 cu extindere laborator si reparatii capitale 2002-2003	402	99.000	96.066	"	"	Nefolosit a ca si cantina din 1992 si ca laborator din 2004 aflat sub gaj la banca
3	Atelier tamplarie din PVC armat cu geam termopan si laborator constr	"	2005-2008	450	191.500	187.133	"	"	utilizat
4	Atelier tamplarie si confectii metalice	"	2005-2006	566	73.600	71.915	"	"	utilizat
5	Baraca birouri modernizata	"	1988 si 2005-2008	397	55.000	40.253	"	"	utilizata-garantata la banca
6	Hala de productie plasa sudata prin puncte de sudura	"	2001	570	164.400	151.791	"	"	In folosinta
7	Laborator din zidarie	Tisita-Marasesti	2005	205	111.300	106.404	"	"	In folosinta

b.Lista terenurilor

Nr. crt	Adresa (intravilan/extravilan)	Suprafata (mp)	Valoare contabila (lei)	Titlul de proprietate	Inclus in capitalul social DA/NU	Observatii
1	GOLEȘTI-extravilan	20.809	18.729	Certificat de atestare seria M140045/19.07 .2002 Carte funciara 16673/2006	DA	Fosta baza de depozitare a materialelor aduse vagonabil. Are racord la energia electrica



2	Putna Seaca-extravilan	46.887	37.509	Certificat de atestare seria M140045/19.07 .2002 Carte funciara 1044/2005	DA	Teren a fostei baze de productie si colonii sociale. Are o serie de utilitati: apa, canalizare, racord la energie el, drum la soseaua nationala cca. 500 m
	Câmpineanca -intravilan	83.319	66.655	Certificat de atestare seria M140029/16.04 .1998 Carte funciara 6661/2004	DA	Sediul societatii si baza de productie activa. Se afla la periferia comunei in zona cu risc de inundatie si teren obtinut prin umplere a unor rapi sau gropi de depozitare a resturilor menajere
4	MĂRĂȘEȘTI- str.Doinei nr 10	9.522	32.153	Certificat de atestare seria M140029/16.04 .1998 Carte funciara 694/2003	DA	Are toate utilitatile
	MĂRĂȘEȘTI- Tisita extravilan	19.754	22.114	CONTRACT Vânzare- cumpărare 1107/10.12.200 2 Carte funciara 1574/2002	NU	Teren neproductiv
6	Marasesti- HARET	436	872	CONTRACT Vânzare- cumpărare 1304/7.07.2004 Carte funciara 1176/2004	NU	Fara utilitati



7	Marasesti-Tisita	1.800	4.500	CONTRACT Vânzare-cumpărare 2287/11.07.200 1 Carte funciara 940/2001	NU	Teren arabil-drum acces
8	Com. Jaristea	81	1.000	CONTRACT Vânzare-cumpărare 230/29.04.2002 Carte funciara 4644/2002	NU	Teren de amplasare a repartitor statii radio
9	Tisita-extravilan	52.709	42.167	Certificat de atestare seria M140029/16.04 .1998 Carte funciara 2460 si 2461/2008	DA	Teren a fostei baze de productie si colonii sociale.Are o serie de utilitati: apa, canalizare, racord la energie el,drum la soseaua nationala cca. 500 m
	Com Cosmesti- Galati	1.800	3.600	CONTRACT Vanzare- cumparare nr1858/22.06.2 006 Carte funciara 2017/2006	NU	S-a utilizat pamant din excavatii pentru lucrari de indiguire
11	Com Cosmesti- Galati	3.618	1.800	Ctr.1549/2006 Carte funciara 1459/2006	NU	"
12	Marasesti- str.Doinei	9.454	11.092	CONTRACT Vânzare-	NU	Teren arabil

				cumpărare 1107/10.12.200 2 Carte funciara 1574/2002		
13	Padureni- extravilan	20.729	20.792	Certificat de atestare seria 140045/2002 carte funciara 2459/2008	DA	Teren a fostei baze de productie si colonii sociale. Are o serie de utilitati: apa, canalizare, racord la energie el, drum la soseaua nationala cca. 500 m

c.Lista utilaje, instalatii

SITUATIA MIJLOACELOR FIXE GIRATE

AFIN LEASING								
Nr. crt	Denumire	Numar circulatie	Numar inventar	Valoare intrare (lei)	Data intrare	Ore/km normate la 31.05.2013	Ore/km functionare la 31.05.2013	Observatii
1	Autoutilitara Iveco Traker	B85LEZ	4026011	364.246,50	2008-05-01	367200 Km	39.016 km	leasing
2	Autoutilitara Iveco Traker	B85LEK	4026012	364.246,50	2008-05-01	367200 Km	46.176 Km	leasing
Total valoare intrare MF leasing Afina Leasing				728.493,00				

UNICREDIT TIRIAC BANK								
Nr. crt	Denumire	Numar circulatie	Numar inventar	Valoare intrare (lei)	Data intrare	Ore/km normate la 31.05.2013	Ore/km functionare la 31.05.2013	Observatii
1	Statie de asfalt		2300001	4.312.982,00	2008-06-02	15300 h	900 h	Girata
2	Autobetoniera Iveco	VN22SYB	2108023	303.870,78	2007-06-01	367.200 km	83.766 km	Girata
3	Autobetoniera Iveco	VN26SYB	2108024	303.870,78	2007-06-02	367.200 km	90.411 km	Girata
4	Autoutilitara basculanta Iveco	VN28SYB	4026008	302.512,56	2007-06-05	367.200 km	54.848 km	Girata
5	Semiremorca Faymonville	VN05GUL	4026010	172.172,69	2007-07-02	367.200 km	151.496 km	Girata
6	Autoutilitara basculanta Iveco	VN32SYB	4026009	302.512,56	2007-06-05	367.200 km	69.677 km	Girata
7	Buldoexcavator Komatsu	Seria F52787	2094013	173.002,55	2007-08-15	9.180 h	2.962 h	Girata
8	Buldoexcavator Komatsu	Seria F52818	2094014	173.002,55	2007-08-15	9.180 h	4.190 h	Girata
Total valoare intrare MF girate catre Unicredit Tiriac Bank				6.043.926,47				



BRD SOGELEASE								
Nr. crt	Denumire	Numar circulatie	Numar inventar	Valoare intrare (lei)	Data intrare	Ore/km normale la 31.05.2013	Ore/km functionare la 31.05.2013	Observatii
1	Buldoexcavator Komatsu	Seria F26961	2094010	177.124,80	2005-11-04	9.180 h	5.255 h	leasing
2	Autoutilitara basc. Iveco	B49YOU	4026007	305.881,05	15.03.2006	367.200 km	79.798 km	restituit
3	Autoutilitara basc. Iveco	B49YOX	4026006	305.881,05	2006-03-15	367.200 km	66.116 km	restituit
4	Autobetoniera Iveco	B50ZHJ	2108022	302.050,00	2006-04-20	367.200 km	101.286 km	leasing
5	Autoutilitara Iveco Dely	B49MSX	4016005	87.604,51	20/03/2006	306.000 km	209.490 km	leasing
6	Vogeles 1600		2062001	795.500,00	2008-01-05	12.240 h	1.110 h	leasing
7	Buldozer Komatsu D61EX-15EO	Seria B45033	2095005	602.730,00	2008-01-05	9.180 h	2.074 h	restituit
8	Buldozer Komatsu D61EX-15EO	Seria B411009	2095004	551.786,40	19/10/2006	9.180 h	3.026 h	restituit
9	Buldozer Komatsu D61EX-15EO	Seria B40811	2095003	541.295,52	25/03/2006	9.180 h	5.255 h	leasing
10	Buldozer Komatsu D61EX-15EO	Seria B40707	2095002	548.640,00	2006-06-02	9.180 h	4.721 h	leasing
Total valoare intrare leasing BRD Sogelease, mai putin restituite				2.452.214,83				

BANCA TRANSILVANIA								
Nr. crt	Denumire	Numar circulatie	Numar inventar	Valoare intrare (lei)	Data intrare	Ore/km normale la 31.05.2013	Ore/km functionare la 31.05.2013	Observatii
1	Tractor MF8480	VN41SYB	2060005	459.143,62	24/09/2007	15.300 h	721 h	girat
2	Autoturism Hyundai	VN58SYB	4007001	79.250,00	15/12/2006	306.000 km	253.220 km	girat
3	Autoturism Hyundai	VN59SYB	4007002	79.250,00	15/12/2006	306.000 km	211.890 km	girat
4	Autoturism Hyundai	VN60SYB	4007003	82.464,00	16/12/2006	306.000 km	136.360 km	girat
Total valoare intrare mijloace fixe girate catre BT				700.107,62				



SITUATIA MIJLOACELOR FIXE PE ROTI - NEGIRATE

Proprietar S.C.SIBAREX S.A.								
Nr. crt	Denumire	Numar circulatie	Numar inventar	Valoare intrare (lei)	Data intrare	Ore/km normale la 31.05.2013	Ore/km functionare la 31.05.2013	Observatii
1	Autogreder 180CP		2086002	17.750,00	1999-11-10	12.240 h	14.171 h	Activ
2	Buldoexcavator Komatsu	F52060	2094012	190.489,94	15/03/2007	9.180 h	4.231 h	Activ
3	Excavator draglina		2100001	24.132,51	1988-01-10	12.240 h	16.525 h	Activ
4	Excavator 922 Liebherr		2101001	126.430,50	15/10/2005	9.180 h	12.166 h	Activ
5	Excavator PC 210 LC-8K		2101002	475.409,22	21/02/2008	12.240 h	3.065 h	Activ
6	Autobetoniera Iveco	VN45SYB	2108021	340.305,08	27/12/2003	367.200 km	113.422 km	Activ
7	Cilindru compactor Amman		2134004	72.779,02	2005-06-05	6.120 h	7.106 h	Activ
8	Cilindru compactor Vibromax		2134005	81.368,87	20/07/2005	6.120 h	8.201 h	Activ
9	Cilindru compactor Vibromax		2134006	23.132,85	26/07/2005	6.120 h	6.100 h	Activ

10	Cilindru compactor		2134007	69.498,00	15/08/2006	6.120 h	8.804 h	Activ
11	Cilindru compactor Dynapac		2134008	69.422,00	2007-12-10	6.120 h	4.302 h	Activ
12	Dacia 1307	VN40SYB	4005005	9.357,78	2001-09-01	306.000 km	180.200 km	Defect
13	Dacia 1307 cu suprastructura	VN03SYB	4005006	12.382,32	14/01/2002	306.000 km	279.003 km	Activ
14	Dacia 1307 cu suprastructura	VN12SYB	4005007	12.684,78	25/09/2002	306.000 km	268.302 km	Defect
15	Dacia dubla cabina	VN56SYB	4005009	23.502,52	2006-09-01	306.000 km	144.671 km	Activ
16	Dacia dubla cabina	VN10SYB	4005010	28.771,90	15/09/2006	306.000 km	279.140 km	Defect
17	Dacia dubla cabina	VN57SYB	4005011	24.182,92	19/10/2006	306.000 km	245.000 km	Defect
18	Autoturism Mercedes benz	VN16SYB	4005012	41.949,00	19/10/2006	306.000 km	352.332 km	Activ
19	Dacia logan Break	VN19SYB	4005013	33.971,78	27/04/2007	306.000 km	173.654 km	Activ
20	Dacia logan Laureate	VN02SYB	4005014	31.429,95	20/02/2007	306.000 km	152.138 km	Activ
21	Dacia logan Laureate	VN04SYB	4005015	31.298,07	20/07/2007	306.000 km	195.348 km	Activ
22	Dacia logan Laureate	VN05SYB	4005016	31.298,07	16/07/2007	306.000 km	129.484 km	Activ
23	Dacia logan Laureate	VN08SYB	4005017	39.418,49	2008-04-03	306.000 km	211.984 km	Activ
24	Autoturism Cielo	VN36SYB	4006003	13.987,53	1999-08-11	306.000 km	288.377 km	Activ
25	Autoutilitara Iveco	VN09SYB	4006004	74.959,75	2005-10-05	306.000 km	319.920 km	Activ
26	Autoturism Espero	VN51SYB	4006005	16.070,40	17/05/2002	306.000 km	346.000 km	Activ
27	Autotractor Mercedes benz	VN07SYB	4013002	143.397,83	15/09/2004	367.200 km	400.216 km	Defect
28	Tractor rutier U 650	VN35SYB	4018005	2.554,90	1989-01-07	6.120 h	8.735 h	Defect
29	Tractor rutier U 650	VN48SYB	4018013	3.325,60	1985-01-03	6.120 h	9.214 h	Activ
30	Remorca bascula		4019001	11.417,56	1985-01-12	6.120 h	9.214 h	Activ
31	Semiremorca Kempf	VN80SYB	4026003	45.481,80	24/01/2003	306.000 km	400.216 km	Activ
32	Semiremorca Schmit	VN14SYB	4026004	115.738,28	27/12/2003	306.000 km	75.748 km	Activ
33	Autotractor Iveco	VN38SYB	4026005	212.474,75	27/12/2003	367.200 km	227.244 km	Activ
34	Autospeciala LEA	VN15SYB	4033004	2.238,16	1989-01-04	367.200 km	405.000 km	Defect
35	Autobasculanta R 19215	VN23SYB	4034065	17.381,55	1988-01-02	367.200 km	380.693 km	Activ
36	Macara RDK 20T		4046005	26.007,50	1988-01-09	15.300 h	13.200 h	Activ
37	Macara RDK 63T		4050002	96.898,21	1989-01-03	15.300 h	12.600 h	Activ
38	Automacara HIDROM 18T	VN54SYB	4054003	5.367,63	1986-01-12	306.000 km	9.000 h	Activ
39	Automacara HIDROM 18T	VN18SYB	4054004	16.240,61	1987-01-02	306.000 km	8.700 h	Defect
40	Autoincarcator WOLLA		4057005	53.863,78	1988-01-02	9.180 h	11.000 h	Defect
41	Autoincarcator WOLLA		4057007	53.863,78	1988-01-02	9.181 h	10.783 h	Activ
42	Autoincarcator WOLLA		4057002	158.380,00	1988-01-02	9.182 h	11.000 h	Defect
43	Incarcator frontal Iffron		4057012	41.000,00	2005-09-12	9.180 h	400 h	Defect

TOTAL VALOARE INTRARE MIJLOACE FIXE
NEGIRATE

2.921.615,19

Analiza rezultatului din exploatare

	lei		
	2010	2011	2012
Cifra de afaceri neta	12.772.321	14.466.421	6.276.525
Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate	8.346.518	10.170.162	6.724.395
Cheltuielile activitatii de baza	6.212.344	7.630.656	5.053.615
Cheltuielile activitatilor auxiliare	0	0	0
Cheltuieli indirecte de productie	2.134.174	2.539.506	1.670.780
Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete	4.425.803	4.296.259	-447.870
Cheltuieli de desfacere	0	0	0
Cheltuieli generale de administratie	3.212.771	3.660.530	2.360.987
Alte venituri din exploatare	25.174	54.325	317.144
Rezultatul din exploatare	1.238.206	690.054	-2.491.713

Politica de dividende

Emitentul nu a distribuit dividende in perioada analizata. Actionarii vor hotari modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare.

Principalii indicatori economico-financiari

Principalii indicatori economico-financiari calculati pe baza informatiilor financiare din anii 2010, 2011 si 2012 sunt prezentati in tabelul de mai jos:

	2010	2011	2012
Indicatori de lichiditate			
Indicatorul lichiditatii curente	4,23	3,34	1,56
Indicatorul lichiditatii imediate	2,96	3,03	1,24
Indicatori de activitate			
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	1,03	1,28	0,64
Viteza de rotatie a activelor totale	0,77	0,88	0,50
Indicatori de profitabilitate			
Rentabilitatea capitalului angajat	7,37	4,39	0,00
Marja bruta a exploatarii	3,69	4,77	0,00
Rezultatul pe actiune (lei)	0,251	0,060	-

Situatia creantelor si a datoriilor

Structura creantelor inregistrate de societate la 31.12.2012 este urmatoarea:

lei

CREANTE	31.12.2012	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Total, din care:	2.094.294	2.032.524	61.770
Furnizori - debitori	11.269	11.269	0
Cienti	1.297.675	1.235.905	61.770
Avans salarii	9.876	9.876	0
Impozit pe profit/venit	0	0	0
Impozite de recuperat	55.929	55.929	0
TVA de recuperat	0	0	0
Operatiuni in curs de clarificare	0	0	0
Garantii de buna executie	700.002	700.002	0
Debitori diversi	19.543	19.543	0

Structura datoriilor inregistrate de societate la 31.12.2012 este urmatoarea:

lei

DATORII	31.12.2012	Termen de exigibilitate	
		sub 1 an	peste 1 an
Total, din care:	5.780.214	1.619.408	2.904.023
Furnizori	1.245.189	1.174.303	70.886
Salarii si contributii	77.864	77.864	0
TVA de plata	163.983	163.983	0
Cienti creditorii	146.441	146.441	0
Impozit pe profit/venit	35.289	35.289	0
Cotizatii profesionale	0	0	0
Imprumut si leasing conform contract	4.089.920	1.256.783	2.833.137
Dividebde de plata	0	0	0
Alte datorii	21.528	21.528	0

Societatea nu a contractat credite pe termen lung sau imprumuturi cu garantii de stat.



Informatii financiare pro forma

Emitentul a considerat ca nu exista modificari semnificative in valorile brute ale indicatorilor financiari si nu au fost evidentiata tranzactii care ar putea afecta activele, pasivele si rezultatul Emitentului, astfel ca nu furnizeaza informatii financiare pro forma.

Proceduri judiciare și de arbitraj

Emitentul nu are cunostinta de vreo procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj (inclusiv orice astfel de procedură în derulare sau potențială) din ultimele 12 luni, cel puțin, care ar putea avea sau a avut recent efecte semnificative asupra situației financiare sau a profitabilității sale.

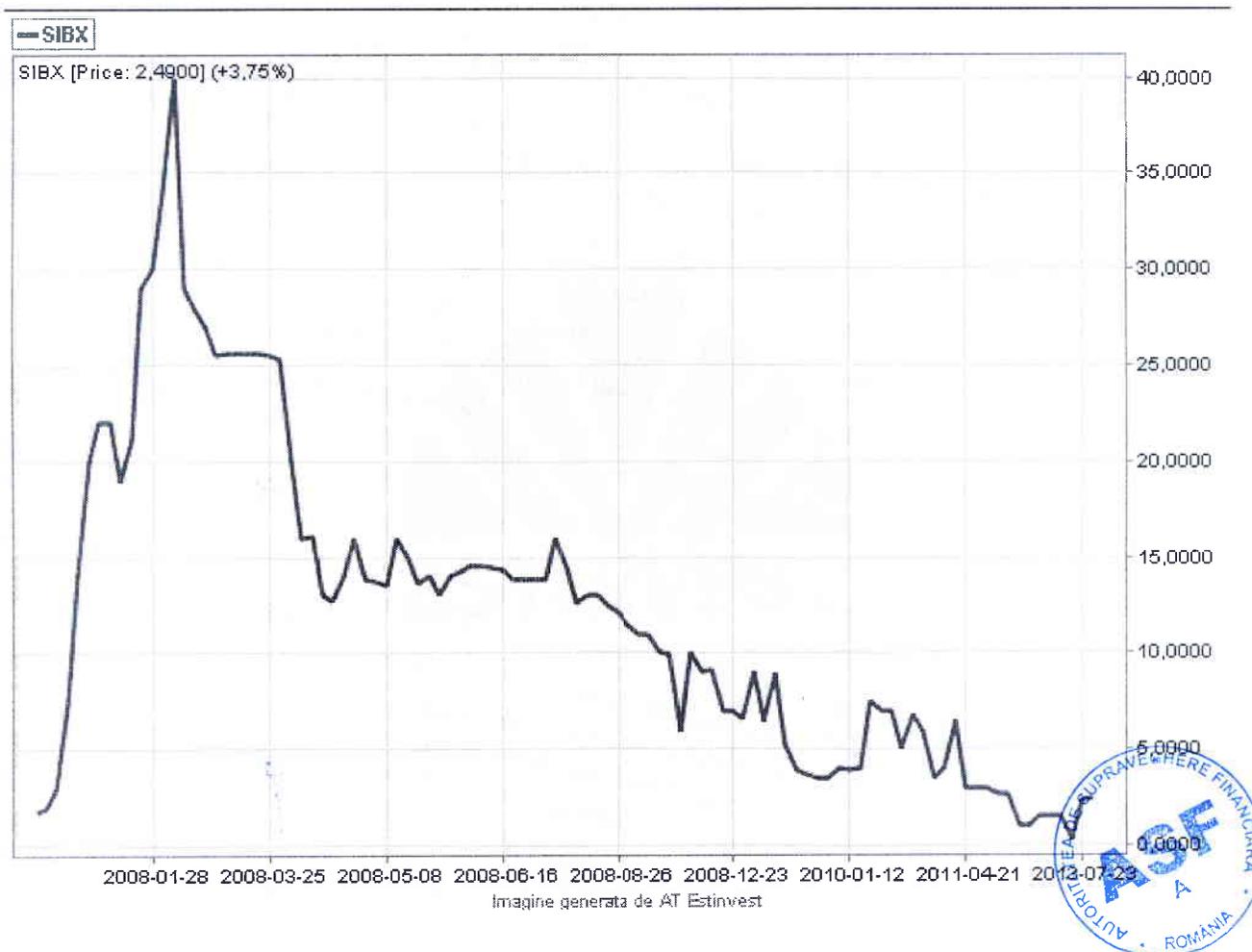
Modificări semnificative ale situației financiare sau comerciale

Emitentul declara ca nu exista modificări semnificative a poziției financiare sau comerciale a Societatii, care s-au produs de la sfârșitul exercițiului financiar incheiat la 31.12.2012.

3.14. INFORMATII SUPLIMENTARE

Capitalul Social

Actiunile S.C. SIBAREX S.A. Campineanca se tranzactioneaza la Bursa de Valori Bucuresti, la Categoria III-R a sectiunii RASDAQ incepand cu 12.12.1996, sub simbolul „SIBX”. Evolutia zilnica a pretului de inchidere a actiunilor SIBAREX in ultimii 10 ani este prezentata in graficul de mai jos:



Capitalul social al Emitentului este 5.750.395 RON, impartit in 2.300.158 actiuni cu valoare nominala de 2,5 RON/actiune, subscris si varsat in intregime. Actiunile societatii sunt nominative, indivizibile si in forma dematerializata. Evidenta actiunilor se face de catre S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. Bucuresti. Orice actiune platita da dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor.

Structura actionariatului SIBAREX la data de 22.07.2013 era urmatoarea:

Actionar	Numar actiuni	Procent
SIF TRANSILVANIA Brasov	1.215.711	52,8534%
VEGA 93 S.R.L. Galati	915.430	39,7986%

A.V.A.S.	73.783	3,2077%
Persoane fizice	93.884	4,0816
Persoane juridice	1.350	0,0587
TOTAL	2.300.158	100%

S.C. SIBAREX S.A. a emis o singura clasa de actiuni ordinare, nominative si dematerializate. Nu exista restrictii cu privire la libera transferabilitate a actiunilor Emitentului. Actiunile sunt emise in RON. Nu exista oferte publice de cumparare/preluare a actiunilor Emitentului realizate in ultimii trei ani sau aflate in desfasurare.

Nu exista acorduri cunoscute de emitent, a căror aplicare poate genera, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra Emitentului.

In cazul Emitentului nu exista actiuni care nu reprezinta capitalul social, valori mobiliare convertibile, transferabile sau insotite de bonuri de subscriere. De asemenea, nu exista conditii care reglementeaza orice drept de achizitie sau privind orice angajament de achizitie de obligatiuni in prezenta oferta.

Actul constitutiv si statutul

Conform Actului constitutiv al Societatii, orice actiune subscrisa si varsata da dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor, precum si la alte drepturi recunoscute de lege. Obligatiile societatii sunt garantate cu capitalul social si, in general, cu intreg patrimoniul social al acesteia, iar actionarii raspund in limita valorii actiunilor ce le detin. Drepturile si obligatiile legate de actiuni urmeaza actiunile, conform prevederilor legale, cu exceptia drepturilor si obligatiilor nascute in patrimoniul detinatorilor anterior cesiunii.

Dreptul de proprietate exercitat asupra actiunilor emise de societate se va putea transmite in conformitate cu reglementarile referitoare la transferul valorilor mobiliare ale societatilor admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

Sunt contrare legii si actului constitutiv, inclusiv interesului prioritar al societatii, folosirea in mod abuziv a pozitiei detinute de actionari sau a calitatii de administratori ori de angajat al societatii prin recurgerea la fapte neloiale sau frauduloase care au ca obiect sau efect lezarea drepturilor privind valorile mobiliare si a altor instrumente financiare detinute precum si prejudicierea acestora. Actionarii sunt obligati sa isi exercite drepturile conferite de aceste valori mobiliare cu buna credinta, cu respectarea drepturilor si intereselor legitime ale celorlalti detinatori si a interesului prioritar al societatii, in caz contrar, fiind raspunzatori pentru daune.

Adunarea Generala a Actionarilor

Adunarea Generala a Actionarilor este organul suprem de conducere al societatii, care decide asupra activitatii acesteia si care stabileste si asigura politica economica si de piata. Adunarile Generale sunt ordinare si extraordinare.

Atributiile pe care le exercita adunarile generale ordinare sau extraordinare sunt cele prevazute de Legea societatilor comerciale. Ori de cate ori trebuie adoptata o hotarare privind o problema care nu este prevazuta de lege ca fiind de competenta unei dintre cele doua forme ale adunarii generale si nu rezulta, din analiza problemei, ca este legata de gestiunea curenta a societatii, se consider ca ea este de competenta adunarii generale extraordinare.

Pentru validitatea deliberarilor adunarii generale ordinare, la prima convocare, este necesar ca actionarii prezenti sau reprezentati sa detina cel putin jumatate din numarul total al drepturilor de vot, iar hotararile se iau in mod valabil cu majoritatea voturilor exprimate de catre actionarii prezenti sau reprezentati care si-au exprimat dreptul de vot.

Daca adunarea generala ordinara nu poate lucre din cauza neintrunirii conditiilor prevazute anterior, adunarea ce se va intruni la o a doua convocare poate sa delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintai adunari, indiferent de cvorumul intrunit, luand hotarari cu majoritatea voturilor exprimate.

Pentru validitatea deliberarilor adunarii generale extraordinare, la prima convocare, este necesar ca actionarii prezenti sau reprezentati sa detina cel putin jumatate din numarul total al drepturilor de vot, iar pentru a doua convocare este necesara, in vederea deliberarii, prezenta actionarilor reprezentand cel putin o treime din numarul total al drepturilor de vot.

Hotararile adunarii generale extraordinare se iau cu majoritatea voturilor exprimate de actionarii prezenti sau reprezentati, cu exceptia situatiilor pentru care legea impune un cvorum si o majoritate mai ridicate.

Adunarea generala ordinara sau extraordinara este convocata de Consiliul de Administratie ori de cate ori este nevoie si la cererea actionarilor indreptatiti conform legii, daca cererea acestora cuprinde dispozitii ce intra in atributiile adunarii.

Continutul convocatorului, procedura de publicare a acestuia, modalitate de prezentare a materialelor ce vor fi discutate in cadrul sedintei, drepturile si obligatiile actionarilor pentru participarea la adunarea generala sunt reglementate de lege.

Lucrarile adunarilor generale se pot desfasura, la propunerea consiliului de administratie inregistrata in convocatorul sedintei, si la o alta adresa decat ce a sediului social.

Administrarea si reprezentarea Societatii

Societatea este administrata, in sistem unitar, de un Consiliu de Administratie format din 3-5 membri, temporari si revocabili, persoane fizice si/sau juridice. Mandatul fiecarui dintre administratori este de 4 ani, acesta putand fi prelungit pentru noi perioade de cate 4 ani. Membrii Consiliului de Administratie isi aleg din randul lor un presedinte.

Consiliul de administratie, prin presedinte, reprezinta legal societatea in raporturile cu terti si isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile prezentului act constitutiv si ale legislatiei in vigoare.

Consiliul de administratie are puteri depline in luarea oricaror decizii de gestiune si administrare - conform regulii judecatii de afaceri- adoptate in vederea realizarii obiectului de activitate al societatii, in afara celor pe care legea le da in mod expres adunarii generale a actionarilor. Drepturile si obligatiile administratorilor si ale societatii referitoare la activitatea de administrare se stabilesc in conditiile si in limitele legii printr-un contract de administrare al carui continut va fi aprobat de A.G.O.A.

Remuneratia lunara a presedintelui consiliului de administratie, respectiv a membrilor consiliului de administratie, va fi de 1,25 ori salariul mediu brut, respectiv de 1 salariu mediu brut realizat pe societate in exercitiul financiar anterior. Remuneratia suplimentara a membrilor consiliului de administratie care fac parte din comitetele de specialitate este de 10% din remuneratia lunara convenita acestora.

Fiecare administrator trebuie sa incheie o asigurare pentru raspundere profesionala. Primele de asigurare vor fi suportate de societate.

Consiliul de administratie se va intruni cel putin o data la 3 luni, la convocarea presedintelui. Consiliul de administratie va putea fi convocat si la cererea motivata a cel putin doi dintre membri sai sau a directorului general executiv, ori de cate ori este necesara o astfel de convocare, iar ordinea de zi va fi propusa de catre autorii cererii. Presedintele este obligat sa dea curs unei astfel de cereri.

Convocarea in vederea intrunirii consiliului de administratie va fi transmisa administratorilor cu suficient timp inainte de data intrunirii. Acest termen va fi stabilit prin decizie de catre consiliul de administratie.

Administratorii isi vor exercita mandatul personal, cu loialitate si in interesul societatii. Prin exceptie, un administrator poate reprezenta la sedintele consiliului numai un singur administrator

absent, pe baza unei procuri speciale valabilă numai pentru o anumită ședință a consiliului de administrație.

Ședintele consiliului de administrație se vor ține la sediul societății sau în oricare alt loc indicat în convocator și vor fi prezidate și conduse de către președinte, ori, în caz de împiedicare fizică sau juridică a acestuia, de către un alt administrator desemnat de președinte sau ales în cadrul ședinței pentru această activitate.

Deciziile consiliului de administrație sunt valabile dacă vor fi luate în prezența majorității simple a administratorilor în exercițiu (funcție), cu votul majorității membrilor prezenți sau reprezentați. În caz de paritate, este hotărâtor votul președintelui.

Participarea la reuniunile consiliului de administrație poate avea loc și prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță, în sistem teleconferință, dacă două treimi din numărul administratorilor nu se opune. În cadrul acestei ședințe nu pot fi adoptate decizii referitoare la situațiile financiare anuale ori la capitalul autorizat.

În cazuri excepționale, justificate prin urgența situației și prin interesul societății, deciziile consiliului de administrație pot fi luate prin votul unanim exprimat în scris al membrilor, fără a mai fi necesară o întrunire a respectivului organ.

Consiliul de administrație poate crea comitete consultative, formate din cel puțin doi administratori, însărcinate cu desfășurarea de investigații și cu elaborarea de recomandări pentru consiliu. Constituirea comitetului de audit este obligatorie.

Consiliul de administrație va putea să încheie acte juridice în numele și în contul societății, de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție bunuri a căror valoare nu depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele.

Administratorii au dreptul să li se deconteze, de către societate, toate cheltuielile determinate de deplasarea și participarea la oricare dintre ședințele consiliului de administrație, precum și pentru orice activitate legată de gestiunea și administrarea societății.

Revocarea administratorilor, înainte de expirarea duratei mandatului pentru care au fost numiți, se va putea face numai pentru just motiv. Constituie just motiv și revocarea administratorilor în funcție care nu au fost reconfirmați prin vot cumulativ în noul consiliu de administrație.

În caz de vacanță a unui post al unuia sau mai multor administratori, ceilalți administratori, împreună cu auditorul statutar, deliberând, procedează, cu majoritate absolută, la numirea unui administrator provizoriu, până la convocarea adunării generale.

Dacă vacanța prevăzută anterior determină scăderea numărului administratorilor sub minimul legal, administratorii rămași convoacă de îndată A.G.A. pentru a completa numărul de membri ai consiliului.

Consiliul de administrație delegă o parte din atribuțiile de conducere a societății unuia sau mai multor directori, numiți dintre administratori sau din afara consiliului de administrație, numind pe unul dintre ei director general. Raporturile dintre director/directorii și societate vor fi guvernate de contractul de mandat, semnat în numele societății de către un administrator desemnat în acest scop de către consiliul de administrație.

Contractul de mandat al directorului/directorilor se va putea încheia pentru o perioadă de până la 4 ani, conform deciziei consiliului de administrație, putând fi reînnoit pentru noi perioade de până la 4 ani. Directorul general este responsabil cu luarea tuturor măsurilor aferente conducerii curente a societății, în limitele obiectului de activitate al acesteia și cu respectarea competențelor exclusive rezervate de lege sau de actul constitutiv consiliului de administrație și adunării generale.

Limitele remunerației lunare a directorului/directorilor se stabilesc între 6 și 8 salarii medii brute realizate pe societate în exercitiul financiar anterior.

Puterile, drepturile (inclusiv remunerația) și responsabilitățile directorului/directorilor sunt prevăzute în contractul de mandat încheiat cu societatea.

Fiecare director trebuie să încheie o asigurare pentru răspundere profesională. Primele de asigurare vor fi suportate de societate.



Societatea își va organiza activitatea de audit intern, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, contractând în acest sens serviciile unui auditor persoană fizică sau persoană juridică, după cum v-a găsi de cuviință.

Auditorul intern are obligația de a participa la ședințele consiliului de administrație și de a aduce la cunoștința acestuia neregulile în administrație și încălcările dispozițiilor legale și ale prevederilor actului constitutiv pe care le constată, iar cazurile mai importante le aduce la cunoștința adunării generale. De asemenea, acest organ este obligat să efectueze controale inopinate și tematice cu privire la oricare din activitățile și compartimentele societății, informând operativ administratorii despre constatările efectuate și propunând măsurile care se impun pentru eliminarea deficiențelor și pentru optimizarea activității specifice.

Situațiile financiare sunt supuse obligației de auditare.

Operațiunile prevăzute de aliniatul precedent se vor efectua de către un auditor statutar, persoană fizică sau juridică, membru al Camerei Auditorilor Financiar din România, numit de adunarea generală ordinară a acționarilor, auditor cu care se va încheia un contract de prestări servicii, remunerația și durata contractului fiind stabilite de către A.G.A. Activitatea acestuia se desfășoară în conformitate cu prevederile legale în vigoare și cu normele profesionale specifice.

3.15. CONTRACTE IMPORTANTE

Nu există alte contracte importante încheiate de Emitent, altele decât cele încheiate în cursul obisnuit al activității.

4. INFORMATII DE BAZA

4.1. Interesele persoanelor fizice și juridice participante la emisiune/ofertă

Intermediarul declară că nu are nici un interes important în prezenta ofertă, în afara de buna derulare a contractului de prestare de servicii financiare încheiat cu emitentul pentru realizarea acesteia.

Emitentul declară că nu are nici un interes important în prezenta ofertă, cu excepția încheierii cu succes a acesteia.

4.2. Motivele ofertei și utilizarea fondurilor

Motivele ofertei, altele decât realizarea unui beneficiu și/sau acoperirea unor riscuri. Dacă este cazul, se menționează costul total estimat al emisiunii/ofertei și cuantumul net estimat al fondurilor obținute. Costul și fondurile obținute sunt divizate în funcție de principalele utilizări prevăzute, în ordinea descrescătoare a priorității. Dacă emitentul preconizează că fondurile estimate nu vor fi suficiente pentru finanțarea tuturor obiectivelor avute în vedere, se indică sursa și cuantumul fondurilor suplimentare necesare.

Fondurile obținute din emisiunea de obligațiuni vor fi folosite pentru plata datoriilor restante aferente contractelor de leasing financiar și de credit.

5. INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZA A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACȚIONARE

5.1. O descriere a naturii și categoriei valorilor mobiliare oferite și/sau admise la tranzacționare și codul ISIN (numărul internațional de identificare al valorilor mobiliare) sau orice alt cod de identificare.



Prezenta Oferta are ca obiect vanzarea a 900.000 de obligatiuni nominative, dematerializate, evidentiate prin inscriere in cont, cu valoarea nominala de 2,5 lei/obligatiune. Emitentul obligatiunilor este S.C. SIBAREX S.A. Campineanca, cu sediul in comuna Campineanca, str. Prundului nr. 1, jud. Vrancea, Romania, persoana juridica romana, inregistrata la Registrul Comertului Vrancea cu nr. J39/280/1991, CUI 1446908. Obligatiunile sunt oferite spre subscriere exclusiv catre actionarii Emitentului existenti la data de inregistrare 21.08.2013.

La data emisiunii obligatiunilor, acestea nu sunt efectiv garantate, ele urmand a fi garantate prin instituirea de gaj fara deposedare asupra utilajelor de productie aflate in leasing, in limita valorii obligatiunilor subscribe si achitate si a dobanzii estimate pe intreaga perioada, in favoarea detinatorilor de obligatiuni, fiind inscrise in Arhiva Electronica de Garantii Reale Mobiliare ulterior achitarii leasingului pentru respectivele utilaje. Caracteristicile si valoarea utilajelor sunt precizate la punctul 11.2. Fondurile obtinute in urma vanzarii obligatiunilor vor fi folosite pentru plata datoriilor restante aferente contractelor de leasing financiar si de credit. Raportul de evaluare pentru utilajele obiect al garantiei intocmit de Evaluatorul autorizat Ing. Mocanu Iulian (Legitimatia nr. 14257) poate fi consultat la sediul Emitentului.

Pentru obligatiunile emise in baza Hotararii AGEA a Emitentului din 05.08.2013 nu se va cere admiterea la tranzactionare pe o piata reglementata.

5.2. *Legislația în temeiul căreia au fost create valorile mobiliare.*

Legislatia aplicabila valorilor mobiliare ce fac obiectul acestui Prospect: Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile ulterioare, Legea nr. 31/1990 republicata, privind societatile comerciale, cu modificarile ulterioare, Regulamentul CNVM nr.1/2006, cu modificarile ulterioare, Regulamentul CE nr. 809/2004, cu modificarile ulterioare, Regulamentul CE nr. 486/2012.

5.3. *Indicarea formei sub care au fost emise valorile mobiliare: titluri nominative sau la purtător, fizice sau dematerializate. În ultimul caz, se indică denumirea și adresa entității însărcinate cu efectuarea înregistrărilor necesare.*

Obligatiunile oferite sunt nominative, dematerializate, evidentiate prin inscriere in cont, cu valoarea nominala de 2,5 lei/obligatiune.

Registru Detinatorilor de Obligatiuni va fi tinut de S.C. Depozitarul Central S.A. Bucuresti, cu sediul in Bucuresti, sectorul 2, Bd. Carol I nr. 34 - 36, et. 3, 8 si 9, <http://www.depozitarulcentral.ro/home/index.aspx>.



5.4. *Moneda în care se face emisiunea.*

Moneda in care se face emisiunea este leul.

5.5. *Clasificarea valorilor mobiliare oferite și/sau admise la tranzacționare, inclusiv un rezumat al oricărei clauze prin care se urmărește influențarea clasificării sau subordonarea valorilor mobiliare în cauză oricărui alt angajament curent sau viitor al emitentului.*

Obligatiunile sunt titluri de credit, astfel ca obligatii au calitatea de creditori ai Emitentului pentru suma reprezentand valoarea obligatiunilor subscribe. Creantele si drepturile creditorilo si/sau ale detinatorilor altor valori mobiliare emise sau asigurate de catre emitent nu sunt supuse nici unei subordonari cu exceptia celor prevazute de lege. Modificarea drepturilor detinatorilor de valori mobiliare poate surveni exclusiv ca urmare a schimbarii legislatiei.

5.6. *O descriere a drepturilor conexe valorilor mobiliare, inclusiv a oricărei restricții care le este aplicabilă, și a modalităților de exercitare a drepturilor în cauză.*

Detinatorii de obligatiuni beneficiaza de dreptul de a li se rambursa ratele imprumutului precum si dreptul de a li se rambursa dobanda aferenta obligatiunilor detinute.

5.7. Rata nominală a dobânzii și dispozițiile privind dobânzile datorate:

Rata nominala a dobanzii

Rata anuală a dobânzii se calculează după formula $ROBOR_{6M} + 2\%$,

unde $ROBOR_{6M}$ este rata medie a dobânzii percepută de o bancă (dobanda activă) pentru depozitele în lei plasate pe o perioadă de 6 luni la alte bănci pe piața monetară interbancară din România. $ROBOR_{6M}$ este preluat la Data de referință de pe site-ul <http://www.bnro.ro>.

Dobanda de plată, care se plătește semestrial, se calculează începând cu data de referință anterioară, după următoarea formulă:

$$D = (d \times N \times VN) / 365$$

unde:

d = rata anuală a dobânzii;

N = numărul de zile corespunzătoare perioadei pentru care se plătește dobanda;

VN = valoarea nominală a obligațiilor.

Rata dobânzii obligațiilor este variabilă și se calculează și se plătește anual prin intermediul agentului de plată, care este emitentul.

Data la care se calculează dobânda și data scadenței dobânzilor

Dobanda va fi plătită semestrial, la următoarele Date de plată:

Numar cupon	Data de referinta (Dr)	Data de plata	Perioada pentru care se plateste dobanda
1	$Dr_1 = Dr_0 + 182$	Data de referinta + 5 zile lucratoare	Sem 1 = $Dr_1 - Dr_0$
2	$Dr_2 = Dr_1 + 183$	Data de referinta + 5 zile lucratoare	Sem 2 = $Dr_2 - Dr_1$
3	$Dr_3 = Dr_2 + 182$	Data de referinta + 5 zile lucratoare	Sem 3 = $Dr_3 - Dr_2$
4	$Dr_4 = Dr_3 + 183$	Data de referinta + 5 zile lucratoare	Sem 4 = $Dr_4 - Dr_3$
5	$Dr_5 = Dr_4 + 182$	Data de referinta + 5 zile lucratoare	Sem 5 = $Dr_5 - Dr_4$
6	$Dr_6 = Dr_5 + 183$	Data de referinta + 5 zile lucratoare	Sem 6 = $Dr_6 - Dr_5$

unde:

Dr_0 (data de referință) este data la care sunt consemnate în contul societății sumele plătite pentru obligațiunile cumparate;

Dobanda se calculează la data de referință a fiecărui semestru, pentru o perioadă de 182 sau 183 de zile față de data de referință a anului anterior. Dacă data primei zile de plată a dobânzii este o zi nelucrătoare, plățile vor începe în prima zi lucrătoare.

Termenul de prescriere a dobânzilor și a capitalului

Termenul de prescriere a dobânzilor și a capitalului se supune legislației române în vigoare.

În cazul în care rata dobânzii nu este fixă, se descriu elementele subiacente pe baza cărora se calculează, precum și metoda utilizată pentru stabilirea unei legături între acestea; se menționează sursele de unde se pot obține informații privind performanțele trecute și viitoare ale elementelor subiacente și volatilitatea acestora

Dobanda variabila obligatiunilor ($ROBOR_{6M} + 2\%$) se calculeaza pe baza Ratelor medii ale dobanzilor pe piata monetara interbancara, calculate si diseminate de banca Nationala a Romaniei. La datele de referinta, emitentul va prelua datele de pe site-ul <http://www.bnro.ro> si va efectua calculul prezentat in tabelul anterior.

Informatii privind istoricul si volatilitatea ROBOR pot fi obtinute public de pe site-ul <http://www.bnro.ro>.

O descriere a oricărei perturbări a pieței sau a procedurilor de regularizare care ar putea influența elementele subiacente

ROBOR este o rata calculate de Banca Nationala a Romaniei si este complet independenta de Emitent sau de posesorii de obligatiuni. Emitentul nu are nici o posibilitate de a influenta acest indicator si nici nu dispune de resurse pentru a putea efectua previziuni privind evolutia acestuia.

O descriere a normelor de ajustare aplicabile în cazul unui eveniment care influențează elementele subiacente

Emitentul nu prevede nici o ajustare a dobanzii obligatiunilor in functie de evolutia ROBOR.

Numele agentului de calculare.

La fiecare Data de referinta, Emitentul va prelua valoarea $ROBOR_{6M}$ publicata de Banca Nationala a Romaniei si va calcula valoarea cuponului datorat detinatorilor de obligatiuni conform formulelor prezentate in acest prospect.

In cazul în care plata dobânzilor generate de valoarea emisă este corelată cu un instrument derivat (mai multe instrumente derivate), se furnizează explicații clare și exhaustive care să permită investitorilor să înțeleagă modul în care valoarea investiției lor este influențată de cea a instrumentului (instrumentelor) subiacent(e), în special în cazul în care riscurile sunt evidente.

Nu este cazul

5.8. Data scadenței și o descriere a modalităților de amortizare a împrumutului inclusiv a procedurilor de rambursare. Dacă se are în vedere o amortizare anticipată, la inițiativa emitentului sau a deținătorului, o descriere a condițiilor și modalităților de amortizare anticipată.

Data maturitatii obligatiunilor emise este 3 ani de la data incheierii subscriptiei. Rambursarea principalului se face integral la data ajungerii la maturitate sau anticipat (partial sau total) la solicitarea emitentului.

Au dreptul de incasare a principalului detinatorii de obligatiuni inregistrati in registru la Data de referinta.

Emitentul are dreptul dar nu si obligatia de a rascumpara anticipat obligatiunile din prezenta emisiune. Decizia de a rascumpara anticipat obligatiunile va fi anuntata de catre Emitent Autoritatii de Supraveghere Financiara printr-un Raport Curent, precum si tuturor detinatorilor de obligatiuni prin scrisoare recomandata cu confirmare de primire.

Decizia de rascumparare va contine cel putin urmatoarele elemente:

- data la care se face rambursarea anticipata;
- cuantumul sumei principalului si dobanzii datorate, calculate de la data platii ultimului cupon pana la data rascumpararii.



In termen de 5 zile de la data instiintarii, detinatorii de obligatiuni isi pot exprima acordul, comunicand modalitatea prin care doresc sa intre in posesia platii anticipate. Rascumpararea anticipata nu se poate face fara acordul scris al detinatorilor de obligatiuni.

Detinatorii de obligatiuni nu pot solicita rambursarea anticipata.

Termenii si conditiile rambursarii anticipate din initiativa emitentului sunt: principalul se va restitui integral la data ajungerii la maturitate sau anticipat (partial sau total). Decizia de rascumparare anticipate a obligatiunilor va fi anuntata de catre Emitent Autoritatii de Supraveghere Financiara printr-un Raport Curent, precum si tuturor detinatorilor de obligatiuni prin scrisoare recomandata cu confirmare de primire.

5.9. Randamentul. O scurtă descriere a metodei de calcul a acestui randament.

Obligatiunile emise de SIBAREX S.A. Campineanca au rata dobanzii variabila calculata semestrial conform formulei : $ROBOR_{6M} + 2\%$, unde $ROBOR_{6M}$ este rata medie a dobanzii perceputa de o banca (dobanda activa) pentru depozitele in lei plasate pe o perioada de 6 luni la alte banci pe piata monetara interbancara din Romania. $ROBOR_{6M}$ este preluat la Data de referinta de pe site-ul <http://www.bnro.ro>.

Randamentul obligatiunilor va fi variabil in functie de Rata Dobanzii, care este tot variabila. Randamentul obligatiunilor este calculat pentru fiecare Perioada a cuponului cu formula:

$$r = VN \times (ROBOR_{6M} + 2\%) \times (\text{nr. De zile din perioada de dobanda}) / 360,$$

unde:

r = randamentul obligatiunilor;

VN = valoarea nominala a obligatiunilor.

5.10. Modul în care sunt reprezentați deținătorii titlurilor de împrumut, inclusiv organizația care reprezintă investitorii și dispozițiile aplicabile reprezentării. Locurile în care publicul poate avea acces la textele contractelor privind aceste modalități de reprezentare.

Conform prevederilor Legii 31/1990, cu modificarile si completarile ulterioare, detinatorii de obligatiuni se pot întruni în adunare generala, pentru a delibera asupra intereselor lor. Adunarea va fi convocata pe cheltuiala societatii care a emis obligatiunile, la cererea unui numar de detinatori care sa reprezinte a patra parte din titlurile emise si nerambursate sau, dupa numirea reprezentantilor detinatorilor de obligatiuni, la cererea acestora. Dispozitiile prevazute pentru adunarea ordinara a actionarilor se aplica si adunarii detinatorilor de obligatiuni, în ce priveste formele, conditiile, termenele convocarii, depunerea titlurilor si votarea. Societatea emitenta nu poate participa la deliberarile adunarii detinatorilor de obligatiuni, în baza obligatiunilor pe care le posedă. Detinatorii de obligatiuni vor putea fi reprezentati prin mandatar, altii decât administratorii, directorii, respectiv membrii directoratului, ai consiliului de supraveghere ori cenzorii sau functionarii societatii.

Adunarea detinatorilor de obligatiuni legal constituita poate:

- sa numeasca un reprezentant al detinatorilor de obligatiuni si unul sau mai multi supleanti, cu dreptul de a-i reprezenta fata de societate si în justitie, fixându-le remuneratia; acestia nu pot lua parte la administrarea societatii, dar vor putea asista la adunarile sale generale;
- sa îndeplineasca toate actele de supraveghere si de aparare a intereselor lor comune sau sa autorizeze un reprezentant cu îndeplinirea lor;



- c) sa constituie un fond, care va putea fi luat din dobânzile convenite detinatorilor de obligatiuni, pentru a face fata cheltuielilor necesare apararii drepturilor lor, stabilind, în acelasi timp, regulile pentru gestiunea acestui fond;
- d) sa se opuna la orice modificare a actului constitutiv sau a conditiilor împrumutului, prin care s-ar putea aduce o atingere drepturilor detinatorilor de obligatiuni;
- e) sa se pronunte asupra emiterii de noi obligatiuni.

5.11. În cazul unei noi emisiuni, o declarație conținând hotărârile, autorizațiile și aprobările în temeiul cărora au fost sau vor fi create și/sau emise valorile mobiliare.

Prezenta emisiune de obligatiuni a fost aprobata prin Hotararea AGEA nr. 4 din 05.08.2013 a S.C. SIBAREX S.A. Campineanca, hotarare publicata in Monitorul Oficial al Romaniei Partea a IV-a nr. 4446/28.08.2013.

5.12. În cazul unei noi emisiuni, data prevăzută pentru această emisiune.

Obligatiunile sunt considerate a fi emise incepand cu data intrarii in contul societatii a sumelor platite aferente obligatiunilor cumparate.

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

Obligatiunile emise prin aceasta oferta au valoare egala si acorda posesorilor drepturi egale. Nu exista alte prevederi care sa afecteze drepturile detinatorilor de obligatiuni. Obligatiunile emise nu vor fi listate pe o piata reglementata. Nu exista restrictii privind transferabilitatea obligatiunilor. Eventualele restrictii impuse asupra obligatiunilor vor trebui raportate si inscrise in registrul detinatorilor de obligatiuni tinut de S.C. Depozitarul Central S.A. Bucuresti.

5.14. Pentru țara în care emitentul își are sediul social și țara sau țările în care se face oferta sau se solicită admiterea la tranzacționare:

- informații privind orice reținere la sursă aplicabilă veniturilor generate de valorile mobiliare;

Potrivit Codului Fiscal in vigoare, veniturile din dobanzile generate de titlurile de valoare si castigurile din transferul titlurilor de valoare reprezinta venituri din investitii fiind supuse, ca regula generala, impozitului pe venit. Cota generala de impozit pe venit, in vigoare la data prezentului Prospect, este de 16%.

- indicații privind asumarea sau neasumarea responsabilității reținerii la sursă de către emitent.

Emitentul va aplica legislatia in vigoare privind impozitarea si isi asuma responsabilitatea pentru retinerea la sursa si varsarea impozitului aferent obligatiunilor subscribe.

6. CONDIȚIILE OFERTEI

6.1. Condițiile ofertei, statistici privind oferta, calendarul provizoriu și modalitățile de solicitare a subscrierii

6.1.1. Prezentarea condițiilor care reglementează oferta.

- Emitentul: S.C. SIBAREX S.A. Campineanca, cu sediul in Campineanca, str. Prundului nr. 1, jud. Vrancea, Romania, persoana juridica romana, inregistrata la Registrul Comertului Vrancea cu nr. J39/280/1991, CUI 1446908 ;

- Tipul de valori mobiliare: obligatiuni nominative, dematerializate, evidentiata prin inscriere in cont;
- Tipul Ofertei: oferta primara de vanzare de obligatiuni adresata exclusiv actionarilor Emitentului;
- Inchiderea cu succes a ofertei: oferta va fi considerata incheiata cu succes indiferent de numarul de obligatiuni subscribe pana la data inchiderii acesteia;
- Metoda de intermediere: metoda celei mai bune executii.

6.1.2. Valoarea totală a emisiunii/ofertei. Dacă valoarea totală nu este stabilită, o descriere a modalităților și a termenului în care valoarea finală va fi anunțată public.

Valoarea totala a ofertei stabilita in AGEA din 05.08.2013 este de 2.250.000 lei, fiind emise 900.000 de obligatiuni cu valoare nominala de 2,5 lei/obligatiune, la pretul de subscriere de 2,50 lei/obligatiune.

6.1.3. Durata de valabilitate a ofertei, inclusiv orice modificare posibilă, și o descriere a procedurii de subscriere.

Conform Hotararii AGEA SIBAREX S.A. din 05.08.2013, subscrierea obligatiunilor emise se va face in termen de 30 de zile de la avizarea Prospectului de catre A.S.F.

Astfel, oferta se va derula in perioada 24.10.2013 - 22.11.2013.

Emitentul poate decide inchiderea anticipata a Ofertei, numai in Etapa II, cu conditia subscrierii integrale a obligatiunilor emise.

Orice modificare a termenilor ofertei se va face la cererea emitentului, cu acordul prealabil al A.S.F. Oferta este irevocabila pe intreaga perioada de subscriere.

Procedura de subscriere:

Obligatiunile emise sunt oferite spre subscriere exclusiv actionarilor SIBAREX S.A. Campineanca, proportional cu cota de capital detinuta de acestia la data de inregistrare 21.08.2013.

Pe toata durata perioadei de valabilitate a ofertei, subscrierile se vor realiza zilnic, intre orele 8:00 – 15:00, la sediul Intermediarului (loc. Focsani, str. Republicii, nr. 9, jud. Vrancea, telefon 0237238900), astfel:

- in Etapa I, derulata pe o perioada de douazeci de zile, intre 24.10.2013 - 12.11.2013, inclusiv, actionarii vor subscrie proportional cu cota de detinere a acestora la data de inregistrare, 21.08.2013;
- in Etapa II, care se va derula pe parcursul urmatoarelor zece zile, incepand cu ziua urmatoare dupa incheierea primei etape, adica in perioada 13.11.2013 - 22.11.2013, inclusiv, obligatiunile ramase nesubscrise vor putea fi subscribe doar de actionarii care au scris in prima etapa folosind principiul "primul venit, primul servit".

Data limita pentru acceptarea subscrierilor este: 12.11.2013 pentru Etapa I, respectiv 22.11.2013, pentru Etapa II. Dupa expirarea termenelor limita nu se vor mai accepta subscrieri din partea investitorilor.

Obligatiunile ramase nesubscrise dupa Etapa II vor fi anulate.



Subscrierea se va realiza prin completarea si semnarea Formularului de subscriere care va fi disponibil la sediul Intermediarului, cu conditia prezentarii documentelor justificative necesare.

Plata obligatiunilor subscribe se va face numai prin virament bancar in contul RO03 BTRL 0400 1202 2867 05XX deschis de Emitent la Banca TRANSILVANIA - Sucursala Focsani.

Comisioane bancare aferente platilor pentru subscrierile efectuate vor fi suportate de subscriitorii. Obligatiunile subscribe vor fi achitate integral la data subscrierii.

Prezentul Prospect va fi publicat pe site-ul Emitentului, la adresa www.sibarex.ro, impreuna cu Formularul de subscriere, respectiv, revocare

Pentru a fi acceptate, Formularele de Subscriere trebuie insotite si de urmatoarele documente:

Persoane fizice care subscriu in nume propriu:

- Buletin sau carte de identitate (copie);
- Pasaport (copie) – pentru actionarii cetateni straini;
- Dovada efectuării platii prin virament bancar (copie dupa ordinul de plata/chitanta cu viza băncii sau confirmarea platii electronice).

Persoane fizice care subscriu in numele altei persoane fizice:

- Buletin sau carte de identitate (copie) al reprezentantului si buletin sau carte de identitate (copie) al persoanei reprezentate;
- Pasaport (copie) al reprezentantului si copie pentru persoana reprezentata – pentru actionarii cetateni straini;
- Dovada efectuării platii prin virament bancar (copie dupa ordinul de plata/chitanta cu viza băncii sau confirmarea platii electronice);
- Procura in forma autentica (copie si original).

Persoane juridice rezidente care subscriu in nume propriu:

- Copie dupa codul unic de inregistrare;
- Certificat constatator eliberat de Oficiul Registrului Comertului (original, eliberat cu cel mult 30 zile lucratoare inainte de data subscrierii);
- Imputernicire in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere (daca aceasta nu e reprezentantul legal al societatii) sau actul doveditor al calitatii de imputernicit legal al societatii;
- Dovada efectuării platii prin virament bancar (copie dupa ordinul de plata/chitanta cu viza băncii sau confirmarea platii electronice);
- Buletin sau carte de identitate sau pasaport - (copie) al persoanei care subscrie in numele persoanei juridice.

Prin semnarea Formularului de subscriere, actionarii SIBAREX S.A. confirma citirea prezentului Prospect si efectuarea subscrierii in conditiile prevazute in prezentul Prospect. Formularul de subscriere reprezinta acceptarea neconditionata a termenilor si conditiilor prezentei oferte.

Pentru subscrierile efectuate, subscrierea este validata numai daca sumele reprezentand contravaloarea subscrierii ajung in contul emitentului pana in ultima zi de derulare a ofertei. In cazul in care suma trimisa depaseste valoarea subscrierii, Formularul de subscriere este validat pentru numarul de obligatiuni subscribe. In cazul in care suma trimisa este inferioara sumei subscribe sau in cazul in care nu au fost indeplinite procedurile de subscriere, Formularul de subscriere este invalidat pentru intreaga suma subscrisa.

Investitorii ale caror formulare de subscriere nu au fost luate in calcul conform paragrafului de mai sus vor fi notificati, iar sumele platite li se vor restitui in contul indicat in Formularul de subscriere in termen de cel mult cinci zile lucratoare de la incheierea subscrierii.



Modalitatea de notificare a subscriitorilor cu privire la volumul de valori mobiliare ce le-a fost alocat.

Emitentul va notifica in scris subscriitorii cu privire la volumul de valori mobiliare ce le-a fost alocat.

6.1.4. O descriere a tuturor posibilităților de reducere a subscrierii și modul de rambursare a sumelor excedentare plătite de subscriitorii.

In cazul in care numarul obligatiunilor subscribe este egal cu numarul obligatiunilor oferite, toate formularele inregistrate si platite vor fi onorate integral.

In cazul in care subscrierea depaseste numarul de obligatiuni pe care un subscriitor are dreptul sa-l subscrie, Formularul de subscriere va fi validat doar pentru numarul de obligatiuni pe care actionarul este indreptatit sa-l subscrie. Investitorii care se afla in aceasta situatie vor fi notificati iar sumele platite in plus li se vor returna in contul indicat in Formularul de subscriere in termen de cel mult cinci zile lucratoare de la incheierea subscrierii. Comisioanele bancare vor fi suportate de investitori, iar respectivele sume nu sunt purtatoare de dobanda.

In cazul revocarii subscrierii, sumele aferente obligatiunilor subscribe vor fi returnate in contul indicat in Formularul de subscriere in termen de cel mult cinci zile lucratoare de la incheierea subscrierii. Comisioanele bancare vor fi suportate de investitori, iar respectivele sume nu sunt purtatoare de dobanda.

6.1.5. Cuantumul minim și/sau maxim al unei subscrieri (exprimat fie în număr de valori mobiliare, fie în valoarea globală a investiției).

In Etapa I a subscrierii, derulata pe o perioada de douazeci de zile, actionarii vor subscrie proportional cu cota de detinere a acestora la data de inregistrare, 21.08.2013. In Etapa II, care se va derula pe parcursul a urmatoarelor zece zile, incepand cu ziua urmatoare dupa incheierea primei etape, obligatiunile ramase nesubscrise vor putea fi subscribe doar de actionarii care au scris in prima etapa folosind principiul "primul venit, primul servit".

Nu exista un numar minim de obligatiuni care trebuie subscribe.

6.1.6. Metoda și termenele limită pentru plata și livrarea valorilor mobiliare.

Plata obligatiunilor subscribe se va face numai prin virament bancar in contul RO03 BTRL 0400 1202 2867 05XX deschis de emitent la Banca TRANSILVANIA - Sucursala Focsani.

Pentru subscrierile efectuate, subscrierea este validata numai daca sumele reprezentand contravaloarea subscrierii ajung in contul emitentului pana in ultima zi de derulare a ofertei.

Comisioane bancare aferente platilor pentru subscrierile efectuate vor fi suportate de subscriitorii, astfel ca subscriitorii trebuie sa tina seama de acestea la plata obligatiunilor subscribe, care vor fi achitate integral (sumele platite pentru obligatiuni sa fie nete).

6.1.7. O descriere integrală a modalităților de publicare a rezultatelor ofertei și data publicării.

Dupa incheierea Ofertei, Emitentul va notifica A.S.F. si BVB cu privire la rezultatele Ofertei in termen de maxim cinci zile lucratoare de la data inchiderii ofertei.

6.1.8. O descriere a procedurii de exercitare a oricărui drept preferențial de subscriere, a transferabilității drepturilor de subscriere și a regimului aplicat drepturilor de subscriere neexercitate.

Nu este cazul

6.2. Planul de distribuire și de alocare a valorilor mobiliare

6.2.1. Diversele categorii de potențiali investitori cărora le sunt oferite valorile mobiliare. Dacă oferta se face simultan pe piețele din mai multe țări, și dacă o tranșă a fost sau este rezervată anumitor piețe, indicarea acestei tranșe.

Oferta se adreseaza doar actionarilor Emitentului, doar pietei din Romania si nu exista transe din oferta rezervata anumitor piete.

6.2.2. *Procedura de notificare a subscriitorilor cu privire la volumul care le-a fost alocat și informații privind posibilitatea demarării tranzacțiilor înainte de această notificare.*

Emitentul va notifica subscriitorii, după închiderea ofertei, cu privire la volumul de obligațiuni care le-a fost alocat.

6.3. Stabilirea prețului

6.3.1. *Prețul estimat la care vor fi oferite valorile mobiliare sau metoda de stabilire și procedura de publicare a prețului. Quantumul cheltuielilor sau taxelor solicitate subscriitorilor sau cumpărătorilor.*

Pretul de subscriere este stabilit de Hotărârea AGEA nr. 4 din 05.08.2013 la 2,50 lei/obligațiune.

6.4. Plasamentul și subscrierea

6.4.1. *Numele și adresa coordonatorului sau coordonatorilor ofertei în general și a diverselor părți ale acesteia și, în măsura în care aceste informații sunt cunoscute emitentului sau ofertantului, numele și adresa intermediarilor din diversele țări în care se desfășoară oferta.*

Intermediarul Ofertei este SSIF ESTINVEST S.A. Focsani – Societate de servicii de investiții Financiare, având sediul în Str. Republicii nr. 9, Focsani, Romania, telefon (40) 237 238 900, fax (40)237 237 471, înregistrată la Registrul Comerțului Vrancea sub nr. J39/663/1995, cod unic de înregistrare 8017326.

Pe toată durata perioadei de valabilitate a ofertei, subscrierile se vor realiza zilnic, între orele 8:00 – 15:00, la sediul Intermediarului (loc. Focsani, str. Republicii, nr. 9, jud. Vrancea, telefon 0237238900),

6.4.2. *Numele și adresa agenților de plată și ale depozitarilor din fiecare țară participantă.*

Agent de plata este S.C. SIBAREX S.A. Campineanca, cu sediul în loc. Campineanca, str. Prundului, nr. 1, jud. Vrancea, telefon 0237 221361, care va efectua plățile către detinatorii de obligațiuni înregistrați în registru la datele de referință.

Depozitarul este S.C. Depozitarul Central S.A. București, cu sediul în București, sectorul 2, Bd. Carol I nr. 34 - 36, et. 3, 8 și 9, <http://www.depozitarulcentral.ro/home/index.aspx>.

6.4.3. *Denumirea și adresa entităților care s-au angajat să subscrie emisiunea și ale celor care s-au angajat să plăseze valorile mobiliare fără o subscriere fermă sau în temeiul unui acord de plasament la cel mai bun preț. Se indică principalele caracteristici ale acordurilor încheiate, inclusiv cotele. Dacă subscrierea fermă nu vizează întreaga emisiune, se indică cota parte care nu a fost subscrisă. Se indică quantumul global al comisionului de plasament și al comisionului de garanție (pentru subscrierea fermă).*

Nu este cazul

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

Nu este cazul

7. ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI MODALITĂȚI DE TRANZACȚIONARE

7.1. *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 menționează piețele în cauză. Aceste informații trebuie precizate fără a se lăsa impresia că admiterea la tranzacționare va fi în mod necesar aprobată. Se indică, dacă sunt cunoscute, datele cele mai apropiate la care vor fi admise la tranzacționare valorile mobiliare.*

Pentru această emisiune de obligațiuni, emitentul nu va solicita admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată.

7.2. Se menționează toate piețele reglementate sau toate piețele echivalente pe care, după cunoștințele emitentului, sunt deja tranzacționate valori mobiliare aparținând categoriei din care fac parte și cele care urmează a fi oferite sau admise la tranzacționare.

Nu este cazul

7.3. Denumirea și adresa entităților care și-au asumat un angajament ferm de a acționa ca intermediari pe piețele secundare și de a garanta lichiditatea acestora prin cotații de vânzare și cumpărare; o descriere a principalelor caracteristici ale angajamentului lor.

Nu este cazul

8. INFORMAȚII SUPLIMENTARE

Emitentul declara ca, după cunoștințele sale, informațiile preluate din rapoartele auditorilor financiari au fost reproduse cu acuratețe și nu au fost omise fapte/elemente care ar face ca informația să fie incorectă sau să inducă în eroare. De asemenea, Emitentul declara ca informațiile din rapoartele auditorilor financiari au fost preluate cu acordul acestora. Emitentul declara ca nu este la curent cu nici un interes semnificativ al auditorului cu privire la Societate.

9. TITLURI GARANTATE CU ACTIVE

9.1. TITLURILE

9.1.1. Valoarea nominală minimă a unei emisiuni.

Valoarea totală a ofertei stabilită în AGEA din 05.08.2013 este de 2.250.000 lei, fiind emise 900.000 de obligațiuni cu valoare nominală de 2,5 lei/obligațiune, la prețul de subscriere de 2,50 lei/obligațiune.

9.1.2. În cazul în care se furnizează informații privind o întreprindere/un debitor care nu participă la emisiune, o confirmare a faptului că aceste informații reproduc cu acuratețe informațiile publicate de întreprinderea/debitorul în cauză. O confirmare a faptului că, după cunoștințele emitentului și în măsura în care acesta poate să confirme, având în vedere datele publicate de întreprinderea/debitorul în cauză, nu au fost omise fapte care ar face ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare. Se menționează, de asemenea, sursa (sursele) informațiilor menționate în nota privind valorile mobiliare care reproduc informații publicate de întreprinderea/debitorul în cauză.

Nu este cazul

9.2. ACTIVE SUBIACENTE

Nu este cazul

9.3. STRUCTURĂ ȘI FLUXURI FINANCIARE

9.3.1. O descriere a structurii tranzacției, însoțită, dacă este cazul, de o organigramă.

Conform Hotărârii AGEA din 05.08.2013 și a Hotărârilor C.A. nr. 76/05.08.2013 și 77/04.10.2013, Emitentul emite 900.000 de obligațiuni cu valoarea nominală de 2,5 lei/obligațiune, la prețul de subscriere de 2,50 lei/obligațiune. Subscrierea se va realiza într-o perioadă de 30 de zile de la data aprobării prospectului de către ASF, în două etape.

Obligațiunile emise sunt oferite spre subscriere exclusiv acționarilor societății.

În Etapa I, care se va derula pe parcursul primelor douăzeci de zile din cele 30 ale subscrierii, acționarii vor subscrie proporțional cu cota de deținere a acestora la data de înregistrare, 21.08.2013. În a doua etapă, care se va derula pe parcursul următoarelor zece zile, începând cu ziua următoare după încheierea primei etape, obligațiunile rămase nesubscrise

vor putea fi subscribe doar de actionarii care au scris in prima etapa folosind principiul "primul venit, primul servit".

Obligatiunile vor fi inregistrate la Depozitarul Central S.A. Bucuresti.

9.3.2. O descriere a entităților participante la emisiune și a funcțiilor pe care le vor îndeplini.

Agent de plata este Emitentul obligatiunilor, S.C. SIBAREX S.A. Campineanca, cu sediul in loc. Campineanca, str. Prundului, nr. 1, jud. Vrancea, telefon 0237221361, care va efectua platile catre detinatorii de obligatiuni inregistrati in registru la datele de referinta.

Depozitarul este S.C. Depozitarul Central S.A. Bucuresti, cu sediul in Bucuresti, sectorul 2, Bd. Carol I nr. 34 - 36, et. 3, 8 si 9, <http://www.depozitarulcentral.ro/home/index.aspx>.

Intermediarul Ofertei este SSIF ESTINVEST S.A. Focsani – Societate de servicii de investitii Financiare, avand sediul in Str. Republicii nr. 9, Focsani, Romania, telefon (40) 237 238 900, fax (40)237 237 471, inregistrata la Registrul Comertului Vrancea sub nr. J39/663/1995, cod unic de inregistrare 8017326, care se va ocupa de intocmirea si avizarea de catre A.S.F. a prezentului Prospect.

9.3.3. O descriere a metodei și precizarea datei vânzării, transferului, novației sau cesiunii, către emitent, a activelor sau a oricărui drept și/sau a oricărei obligații conexe activelor în cauză sau, dacă este cazul, o explicație a modului în care fondurile obținute prin emisiune vor fi integral investite de emitent și precizarea termenului de realizare a investiției.

Oferta se va derula pe o perioada de 30 de zile de la avizarea Prospectului de catre A.S.F. Dupa inchiderea Ofertei si primirea de la A.S.F. a confirmarii notificarii privind rezultatele Ofertei, emitentul va face toate diligentele necesare inregistrarii obligatiunilor la S.C. Depozitarul Central S.A. Bucuresti.

Fondurile obtinute de Emitent in urma derularii prezentei Oferte vor fi folosite in conformitate cu precizarile de la cap. 4.2. *Motivele ofertei și utilizarea fondurilor.*

9.3.4. O descriere a fluxurilor financiare, indicând, în special:

9.3.4.1. modul în care fluxurile de numerar conexe activelor subiacente îi vor permite emitentului să își onoreze obligațiile față de deținătorii de titluri, precum și, dacă este cazul, un program de plăți și o descriere a ipotezelor subiacente;

Nu este cazul

9.3.4.2. eventualele ameliorări ale cotei de credit, momentele în care s-ar putea produce deficite semnificative de lichiditate, sursele de lichidități suplimentare disponibile și dispozițiile prevăzute pentru acoperirea riscurilor de neplată a dobânzilor/capitalului;

Nu este cazul

9.3.4.3. fără a aduce atingere punctului 9.3.4.2, o descriere a eventualelor împrumuturi subordonate

Nu este cazul

9.3.4.4. parametri de investiții pentru excedentele temporare de lichidități și părțile responsabile pentru investițiile în cauză

Nu este cazul

9.3.4.5. modalitățile de încasare a plăților pentru activele subiacente

Nu este cazul

9.3.4.6. ordinea de prioritate a plăților efectuate de către emitent deținătorilor titlurilor în cauză
Emitentul va respecta ordinea de prioritate la plata a debitelor impuse de legislatia in vigoare, plata catre detinatorii de obligatiuni fiind pe acelasi nivel cu obligatiile catre banci.



9.3.4.7. orice altă dispoziție de care depinde plata dobânzii și a capitalului către investitori
Nu este cazul

9.3.5. denumirea, adresa și activitățile economice importante ale instituțiilor care sunt la originea activelor securitizate
Nu este cazul

9.3.6. În cazul în care remunerarea și/sau rambursarea titlurilor sunt corelate cu performanța sau creditul altor active care nu aparțin emitentului, se menționează obligatoriu informațiile prevăzute la punctele 9.2.
Nu este cazul

9.3.7. Denumirea, adresa și activitățile economice importante ale administratorului, ale agentului de calcul sau ale persoanelor care au o misiune echivalentă și un rezumat al responsabilităților lor, al relațiilor lor cu instituția care a creat sau care se află la originea activelor subiacente, precum și al dispozițiilor care reglementează încetarea mandatului lor și numirea unui nou administrator sau a unui noi agent de calcul.
Nu este cazul

9.3.8. Denumirea și adresa, precum și o scurtă descriere a:
(a) partenerilor la contractele de swap și a furnizorilor de alte forme semnificative de ameliorări ale cotei de credit și/sau lichiditate;
Nu este cazul

(b) băncilor la care sunt deschise principalele conturi pentru operațiune.
Emitentul utilizează pentru plata obligațiunilor subscrise un cont deschis la Banca Transilvania, una dintre cele mai active banci din sistemul bancar românesc.

10. DECLARAȚII ULTERIOARE EMISIUNII

Emitentul intenționează să informeze investitorii, ulterior încheierii ofertei, prin rapoarte curente care vor fi transmise Bursei de Valori București (www.bvb.ro) și vor fi publicate și pe site-ul propriu www.sibarex.ro.

11. INFORMAȚII PRIVIND GARANȚIILE

11.1 Natura garanției

O descriere a oricărui tip de aranjament menit să asigure îndeplinirea oricăror obligații având un efect important asupra emisiunii, indiferent dacă aceste aranjamente iau forma unei garanții, a unei garanții reale, a unui Keep well Agreement, a unei polițe de asigurare monoline sau a altui angajament echivalent (denumite în continuare „garanții”, al căror furnizor va fi denumit, pentru conveniență, „garant”).

Fără a aduce atingere caracterului general al paragrafului anterior, aranjamentele menționate includ orice angajament menit să asigure respectarea de către debitor a obligației sale de a rambursa un titlu de împrumut și de a plăti dobânda. Descrierea trebuie să indice modul în care aceste angajamente urmează să asigure achitarea efectivă a plăților garantate.

Emitentul garantează emisiunea de obligațiuni cu utilaje de producție.

11.2. Obiectul garanției

Indicații detaliate privind condițiile și obiectul garanției. Fără a aduce atingere caracterului general al prevederilor anterioare, aceste indicații trebuie să includă condițiile de aplicare a garanției în cazul încălcării oricăreia dintre clauzele prevăzute de contractul de garantare sau în condițiile relevante din asigurarea monoline sau din Keep well Agreement încheiat între emitent și garant. Trebuie furnizate, de asemenea, detalii privind eventualul drept de veto al garantului



asupra oricărei modificări a drepturilor deținătorului de valori mobiliare, prevăzut frecvent în contractele de asigurare monoline.

Tablelul de mai jos conține lista utilajelor cu care Emitentul garantează emisiunea de obligațiuni, caracteristicile lor, precum și valorile individuale și valoarea totală aferente:

Nr crt	Denumire	Numar circulatie	Nr inventar	Valoare intrare (lei)	Valoare evaluata/lei	Valoare evaluata/euro	Data intrare	Ore/km funcționare la 31.08. 2013	Obs.	Stare fizica/tehnica
1	Buldoexcavator Komatsu	Seria F26961	2094010	177.124,80	101.302,00	22.590,00	2005-11-04	5.400 h	leasing	f.buna
2	Autobetoniera Iveco	B50ZHJ	2108022	302.050,00	141.873,00	31.635,00	2006-04-20	101.286 km	leasing	f.buna
3	Autoutilitara Iveco Dely	B49MS X	4016005	87.604,51	38.524,00	8.590,00	20/03/2006	210.000 km	leasing	buna
4	Vogele 1600		2062001	795.500,00	511.659,00	114.090,00	2008-01-05	1.165 h	leasing	f.buna
5	Buldozer Komatsu D61EX-15EO	Seria B40811	2095003	541.295,52	353.197,00	78.756,00	25/03/2006	5.031 h	leasing	f.buna
6	Buldozer Komatsu D61EX-15EO	Seria B40707	2095002	548.640,00	381.450,00	85.056,00	2006-06-02	5.510 h	leasing	f.buna
7	Statie de asfalt		2300001	4.312.982,00	3.648.275,0	813.490,00	2008-06-02	1.500 h	Girata	f.buna
TOTAL GENERAL				6.765.196,83	5.176.280,0	1.154.207,0				

Valoarea utilajelor este certificată de Raportul de evaluare întocmit în septembrie 2013 în conformitate cu Standardele internaționale de Evaluare și a metodelor de lucru recunoscute de ANEVAR de Evaluatorul autorizat Ing. Mocanu Iulian (Legitimția nr. 14257).

La data emisiunii obligațiunilor, acestea nu sunt efectiv garantate, ele urmând a fi garantate prin instituirea de gaj fără deposedare asupra utilajelor de producție aflate în leasing, în limita valorii obligațiunilor subscrise și achitate și a dobânzii estimate pe întreaga perioadă, în favoarea detinatorilor de obligațiuni, fiind înscrise în Arhiva Electronică de Garanții Reale Mobiliare ulterior achitării leasingului pentru respectivele utilaje. Fondurile obținute în urma vânzării obligațiunilor vor fi folosite pentru plata datorilor restante aferente contractelor de leasing financiar și de credit. Raportul de evaluare pentru utilajele obiect al garanției poate fi consultat la sediul Emitentului.

11.3 Informații care trebuie furnizate cu privire la garant

Garantul trebuie să divulge despre el însuși aceleași informații pe care trebuie să le divulge emitentul valorilor mobiliare care fac obiectul garanției.

Emitentul, S.C. SIBAREX S.A. Campineanca, este și garantul obligațiunilor emise conform prezentului Prospect.

12. DOCUMENTE ACCESIBILE PUBLICULUI

După aprobarea prezentului Prospect pot fi consultate următoarele documente, pe suport hartie, la sediul Emitentului: prezentul Prospect, actul constitutiv al Emitentului, informațiile financiare istorice anuale ale Emitentului pentru perioada acoperită de Prospect și rapoartele auditorului financiar, hotărârea AGEA de emisiune a obligațiunilor și documentele aferente, precum și documentele privind garanția.

Acest Prospect este elaborat conform prevederilor Regulamentului nr.10/2012 de modificare a Regulamentului nr.1/2006 al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, Legii 297/2004 referitoare la piața de capital și conform Regulamentului Comisiei Europene 809/2004.

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

Emitentul
S.C. SIBAREX S.A. Campineanca
Director General
Dumitru FODOREANU



Intermediarul
SSIF ESTINVEST S.A. Focsani
Director General
Ovidiu Lucian ISAC

