

**M.J. MAILLIS**  
**ROMANIA**

**S.C. MJ MAILLIS ROMANIA SA**

societate pe actiuni inmatriculata in Romania sub numarul J23/1189/24.06.2002

**PROSPECT PROPORTIONAT  
MAJORARE CAPITAL SOCIAL PRIN APORT IN NUMERAR SI CONVERSIE CREAANTE**

**S.C. MJ MAILLIS ROMANIA SA**



Aprobat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Decizia nr. A/350/ 30.04.2014

**INTERMEDIAR**



**ALPHA FINANCE**

VIZA DE APROBARE APlicată PE PROSPECTUL DE OFERTA PUBLICA NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTA O ALTA FORMA DE APRECIERE A ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISURILE PE CARE LEAR PUTEA PREZENTA TRANZACTIILE DE INCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE; DECIZIA DE APROBARE CERTIFICA NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI IN PRIVINTA EXIGENTELOR LEGII SI ALE NORMELOR ADOPTATE IN APPLICAREA ACESTEIA.

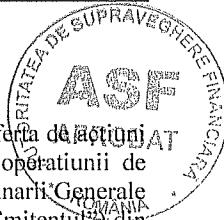


[ACEASTA PAGINA A FOST LASATA LIBERA IN MOD INTENTIONAT]



## CUPRINS

NOTA CATRE INVESTITORI.....	4
DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE.....	
REZUMATUL PROSPECTULUI.....	6
DEFINITII.....	10
I. FACTORI DE RISC.....	12
1.1 Riscul de tara .....	12
1.2 Factori ce pot afecta activitatea Societatii.....	13
II. PERSOANE RESPONSABILE.....	16
III. INFORMATII DESPRE EMITENT.....	17
3.1 Informatii generale.....	17
3.2 Capitalul social .....	18
3.3 Actionari semnificativi .....	19
3.4 Investitii .....	20
3.5 Activitati principale.....	20
3.6 Piete principale .....	22
3.7 Informatii privind tendintele .....	22
IV. ORGANE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE SI CONDUCEREA SUPERIOARA.....	23
4.1 Structura organizatorica a Societatii .....	23
4.2 Experienta profesionala a membrilor organelor administrative, de conducere si supraveghere .....	24
4.3 Tranzactii cu persoane afiliate.....	27
V. PRIVIRE GENERALA ASUPRA SITUATIEI FINANCIARE SI A ACTIVITATII DE EXPLOATARE A COMPANIEI .....	28
VI. CONTRACTE IMPORTANTE SI PROCEDURI JUDICIARE SI DE ARBITRAJ .....	38
6.1 Contracte Importante.....	38
6.2 Proceduri judiciare si de arbitraj.....	40
VII. DESCRIEREA CARACTERISTICILOR ACTIUNILOR OFERITE .....	41
7.1 Factori de risc .....	41
7.2 Informatii cheie.....	41
7.3 Informatii cu privire la valorile mobiliare oferite .....	42
7.4 Hotararile, autorizatiile si aprobarile in temeiul carora au fost create si/sau emise valorile mobiliare .....	45
7.5 Date preconizata pentru emisiunea de valori mobiliare .....	45
7.6 O descriere a tuturor restrictiilor impuse asupra liberei transferabilitati a valorilor mobiliare .....	45
7.7 Aspecte fiscale .....	45
VIII. TERMENII SI CONDITIILE OFERTEI/MAJORARII DE CAPITAL .....	48
8.1 Caracteristici generale.....	48
8.2 Procedura de subsciere.....	48
8.3 Admiterea la tranzactionare pe o piata reglementata.....	52
8.4 Contracte de restrictionare .....	53
8.5 Cheltuielile aferente ofertei.....	53
8.6 Diluarea detinerilor de actiuni.....	53
IX. INFORMATII SUPLIMENTARE.....	54



## NOTA CATRE INVESTITORI

Acest document ("Prospectul Proportionat" sau "Prospectul") contine informatii in legatura cu oferta de actionari („Oferta”) pentru executarea de catre actionarii existenti a dreptului de preferinta in cadrul operatiunii de majorare a capitalului social prin conversie de creante si aport in numerar, hotarata in cadrul Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor SC MJ MAILLIS ROMANIA S.A. („Maillis”, „Societatea” sau „Emisentul”) din data de 27.12.2013, publicata in Monitorul Oficial nr. 398/22.01.2014.

Aceasta operatiune presupune oferirea catre actionari existenti la data de inregistrare (20.01.2014), in baza dreptului de preferinta, a unui numar de 320.830.934 actiuni nou emise avand o valoare nominala de 0,1 RON, spre subscrisere, proportional cu cota detinuta in capitalul social la data de inregistrare. Termenul de subscrisere este de 31 de zile calendaristice de la data stablita in cadrul prezentului Prospect si a anuntului de oferta.

Informatiile continute in acest Prospect au fost furnizate de catre Societate sau provin din alte surse, care sunt indicate in Prospect; alegerea surselor si selectarea informatiilor s-a facut de catre Intermediarul Ofertei.

Societatea a depus toate diligentele necesare pentru a se asigura ca informatiile continute de prezentul Prospect sunt reale, exacte si nu sunt de natura a induce in eroare in ceea ce priveste aspectele semnificative. Dupa verificarea acestui Prospect, Societatea isi asuma raspunderea pentru continutul sau si confirma realitatea, exactitatea si acuratetea informatiilor continute in acesta. Prospectul, inclusiv anexele la acesta, au fost intocmiti in conformitate cu reglementarile legale in vigoare.

Intermediarul Ofertei a intreprins toate demersurile necesare pentru a se asigura ca, in conformitate cu documentele si informatiile puse la dispozitie de Societate, informatiile cuprinse in Prospect sunt conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul Prospectului. Intermediarul nu isi asuma nici o responsabilitate cu privire la performantele viitoare ale Societatii. Nimic din continutul acestui Prospect nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie a Intermediarului Ofertei asupra situatiei Societatii si nici o consiliere juridica sau fiscala.

Fiecare potential Investitor trebuie sa faca prin propriile mijloace o evaluare independenta, care sa nu fie bazata doar pe informatiile cuprinse in acest Prospect, atat a Societatii, cat si a conditiilor Ofertei. Societatea si Intermediarul Ofertei recomanda potentialilor Investitori consultarea propriilor consilierii in ceea ce priveste aspectele juridice, fiscale, comerciale sau financiare, inainte de a adopta o decizie de a investi in Actiunile Ofertei.

Nici o persoana nu este autorizata de catre Societate sau de catre Intermediarul Ofertei sa dea alte informatii sau sa faca alte declaratii sau aprecieri, cu exceptia celor incluse in acest Prospect. Difuzarea unei astfel de informatii, declaratii sau aprecieri care nu sunt incluse in acest Prospect trebuie considerata ca fiind facuta fara autorizarea Societatii sau a Intermediarului Ofertei, care nu isi asuma nici o raspundere in acest sens. De asemenea trebuie avut in vedere faptul ca situatia Societatii, precum si datele si informatiile incluse aici, pot suferi modificari dupa aprobatarea de catre ASF a acestui Prospect.

Societatea si Intermediarul Ofertei nu vor avea nici o raspundere pentru neexecutarea subscrumerilor primite in conformitate cu acest Prospect in caz de forta majora (cazuri de forta majora inseamna evenimente neprevazute si care nu pot fi evitate sau, in orice caz, evenimente in afara controlului partilor, inclusiv dar fara a fi limitate la, razboi, rebeliuni, tulburari civile, calamitati naturale, incendii, inundatii, furtuni, greve sau alte tulburari de ordin general in procesul activitatii).

ASF a aprobat acest Prospect prin Decizia nr. AI/350 din data de 30.04. 2014.

In aceasta nota catre Investitori, termenii ai caror prima litera este marcata cu majuscula au semnificatia data acestora in Capitolul "Definitii" din Prospect.



## DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Prospect contine, printre altele, declaratii care reflecta asteptarile conducerii referitoare la oportunitatile de afaceri, planurile de dezvoltare si, in general, perspectivele Emitentului. Acolo unde a fost posibil, cuvinte precum: "anticipeaza", "se asteapta", "crede", "considera", "intentioneaza", "are in vedere", "incearcă", "estimeaza", "este posibil ca", precum si alte expresii similare au fost folosite pentru a identifica declaratiile privind perspectivele.

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

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



## REZUMATUL PROSPECTULUI

*Rezumatul care urmeaza este destinat a fi folosit exclusiv ca introducere la prezentul Prospect Proportionat fiind bazat numai pe informatia continuta de acesta, si nu isi propune sa prezinte informatii complete cu privire la Societate si la activitatile sale. Mai mult, acest rezumat a fost elaborat in baza, si trebuie corroborat cu, informatiile mai detaliate si situatiile financiare din cuprinsul acestui Prospect Proportionat. Anumiti termeni folositi in acest rezumat sunt definiti in alte capitole ale acestui Prospect Proportionat.*

*Potentialii investitori trebuie sa decida cu privire la investitii in lumina informatiilor detaliate si a situatiilor financiare disponibile in cuprinsul Prospectului Proportionat, considerat in intregime.*

### Prezentarea Companiei

**MJ MAILLIS Romania S.A.** este o filiala a companiei MJ Maillis din Grecia, care este un grup industrial de nivel international, care activeaza in domeniul solutiilor industriale de ambalare finala, avand o experienta in domeniul ambalajelor de aproape jumata de secol.

Societatea a fost infiintata in 1994 sub numele Balkan Pack SRL, ca societate de distributie pe piata din Romania a produselor de ambalat ale grupului de firme M.J. MAILLIS din Grecia si si-a inceput activitatea in 1995. Denumirea societatii a fost modificata in SC MJ Maillis Romania SRL in luna decembrie 1997. In data de 18.07.2000, societatea si-a schimbat forma juridica de organizare din societate cu raspundere limitata in societate pe actiuni, sub numele de SC MJ Maillis Romania SA.

S.C. MJ Maillis Romania S.A., are sediul in Romania, Buftea, DN Bucuresti-Targoviste km 16,5, este inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J23/1189/24.06.2002, cod unic de inregistrare RO6770017.

Societatea este detinuta public incepand cu data de 04.04.2001, actiunile fiind tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti, la categoria a II-a, avind simbol de tranzactionare MJM.

### Identitatea membrilor organelor de conducere ale Companiei si ai auditorilor financiari ai Companiei.

Componenta actuala a Consiliului de Administratie al Companiei este urmatoarea:

Nr.	Nume	Calitate	Data numirii	Data expirarii mandatului	Vechimea in CA
1.	Michail J Maillis	Presedinte	27.04.2011	27.04.2015	19
2.	Aristeidis Mitsias	Membru	27.12.2013	27.12.2013	< 1
3.	Ioannis Lentzos	Membru	01.08.2012	01.08.2016	7
4.	Angeliki Gerardou	Membru	01.08.2012	01.08.2016	7
5.	Apostolos Kerkemezos	Membru	01.08.2012	01.08.2016	6

Incepand cu data de 28.04.2014, dl. Apostolos Kerkemezos nu va mai ocupa functiile de membru al Consiliului de Administratie si nici pe cea de Director General.

Dl. George Athanasiou este propus sa ocupe functia de membru al Consiliului de Administratie, numirea sa urmand a fi supusa votului actionarilor in AGOA din data de 28.04.2014. In cazul numirii, mandatul sau va fi pe o perioada de 4 ani, incepand cu data aprobarii de catre AGOA si pana la data de 28 aprilie 2018.

Auditatorul financial al Societatii in perioada 2011-2013 a fost BDO Audit SRL

### Informatii financiare selectate

Situatiile financiare ale Societatii sunt intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS), pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2011, 2012 si 2013.

**Bilant (RON)**

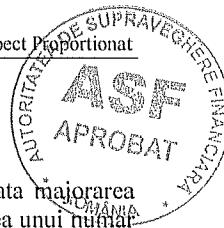
	2011 RON auditat	2012 RON auditat	2013 RON auditat
<b>ACTIVE</b>			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	17.551.443	17.197.105	17.931.234
<b>Total active fixe</b>	<b>17.551.443</b>	<b>17.197.105</b>	<b>17.931.234</b>
Stocuri	2.758.827	3.190.710	3.712.565
Creante comerciale si similare	7.178.582	7.112.013	5.798.675
Numerar si echivalente numerar	1.235.713	614.151	610.105
<b>Total active circulante</b>	<b>11.173.122</b>	<b>10.916.874</b>	<b>10.121.345</b>
Active imobilizate detinute in vederea vanzarii	4.771.207	4.345.703	-
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>33.495.772</b>	<b>32.459.682</b>	<b>28.052.579</b>
<b>DATORII</b>			
Datorii comerciale si similare	29.977.328	34.974.134	39.732.987
Imprumuturi	12.461.050	12.146.273	11.909.015
Provizioane	-	-	25.872
<b>Total datorii curente</b>	<b>42.438.378</b>	<b>47.120.407</b>	<b>51.667.874</b>
<b>Total datorii</b>	<b>42.438.378</b>	<b>47.120.407</b>	<b>51.667.874</b>
<b>Active/(datorii) nete</b>	<b>(8.942.606)</b>	<b>(14.660.725)</b>	<b>(23.615.295)</b>
<b>Capital social si rezerve</b>			
Capital social	14.531.761	14.531.761	14.531.761
Elemente assimilate capitalului	7.862.277	7.862.277	7.862.277
Prime legate de emiterea de actiuni	1.886.294	1.886.294	1.886.294
Rezerve din reevaluare	-	854.920	781.140
Rezerve	9.152.574	9.152.574	9.152.574
Rezultat reportat	(37.167.936)	(42.375.512)	(48.874.771)
Rezultat curent	(5.207.576)	(6.573.039)	(8.954.570)
<b>CAPITALURI PROPRII</b>	<b>(8.942.606)</b>	<b>(14.660.725)</b>	<b>(23.615.295)</b>

Sursa: Societatea

**Contul de profit si pierdere (RON)**

Indicator	2011 auditat	2012 auditat	2013 auditat
<b>Venituri din vanzari</b>	<b>35.742.014</b>	<b>36.386.398</b>	<b>32.099.093</b>
Alte venituri din exploatare	137.621	103.701	142.141
Variatia stocurilor	(27.719)	(77.452)	
Materii prime si consumabile	32.266.266	33.179.444	29.076.270
Cheltuieli de personal	2.416.973	2.290.516	1.976.227
Amortizare	510.894	1.218.328	3.546.138
Alte cheltuieli din exploatare	3.938.480	3.988.194	4.093.686
<b>Profit/(pierdere) din exploatare</b>	<b>(3.280.697)</b>	<b>(4.263.835)</b>	<b>(6.451.087)</b>
Costuri financiare nete	1.926.879	2.309.204	2.503.483
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>(5.207.576)</b>	<b>(6.573.039)</b>	<b>(8.954.570)</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-	-	
<b>Profit/(Pierdere) net(a)</b>	<b>(5.207.576)</b>	<b>(6.573.039)</b>	<b>(8.954.570)</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Reevaluarea imobilizarilor corporale	-	854.920	
Impozit amanat aferent reevaluare	-	-	
<b>Total rezultat global</b>	<b>(5.207.576)</b>	<b>(5.718.119)</b>	<b>(8.954.570)</b>
<b>Rezultat global care se atribuie:</b>			
Proprietarilor societatii	(5.207.576)	(5.718.119)	(8.954.570)
Intereselor minoritare	-	-	
<b>Rezultat pe actiune care se atribuie actionarilor ordinari ai societatii (de baza si diluat)</b>	<b>(0.3584)</b>	<b>(0.4523)</b>	<b>(0,6162)</b>

Sursa: Societatea



### Majorarea capitalului social

In cadrul Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 27.12.2013, a fost hotarata majorarea capitalului social cu maxim 32.083.093,4 lei de la 1.453.176,1 lei la 33.536.269,5 lei, prin emiterea unui numar de 320.830.934 actiuni noi cu o valoare nominala de 0,1 lei, oferite spre subscrisere actionarilor existenti dupa cum urmeaza:

- un numar maxim de 278.607.237 actiuni noi vor fi emise spre subscrisere in favoarea actionarului majoritar MJ Maillis S.A. Industrial Packaging Systems & Technologies, prin conversia in actiuni a creantelor certe, lichide si exigibile detinute de acesta impotriva Societatii.
- un numar maxim de 42.223.697 actiuni sunt oferite spre subscrisere celorlalți actionari existenți in baza dreptului de preferinta, in schimbul unor aporturi de numerar.

Majorarea capitalului social este determinata de necesitatea imbunatatirii starii patrimoniale a Societatii in concordanta cu cadrul de reglementare si imbunatatirea indicatorilor financiari.

Hotararea AGEA cu privire la majorarea capitalului social (nr. 6/27.12.2013) a fost publicata in Monitorul Oficial al Romaniei nr. 398/22.01.2014.

### Date statistice privind oferta de actiuni pentru exercitarea dreptului de preferinta

<b>Tipul Ofertei</b>	Oferta de actiuni pentru exercitarea dreptului de preferinta
<b>Intermediar</b>	Alpha Finance Romania
<b>Valorile mobiliare care fac obiectul Ofertei</b>	Actiuni nominative emise in forma dematerializata, ordinare, indivizibile si liber negociabile
<b>Numarul de Actiuni Oferite</b>	320.830.934 actiuni.
<b>Valoarea nominala a actiunilor</b>	0,1 RON.
<b>Pretul de subscrisere</b>	0,1 RON/actiune
<b>Valoarea ofertei</b>	32.083.093,4 RON
<b>Perioada de subscrisere</b>	Perioada in care se pot subscrive actiuni in cadrul exercitarii dreptului de preferinta este de 31 zile calendaristice intre data de <u>12.01.</u> 2014 si data de <u>11.06.</u> 2014 inclusiv, fara posibilitatea de prelungire.
<b>Modalitatea de subscrisere</b>	Subscriserea se face prin completarea formularului de subscrisere. Actionarii vor depune formularul de subscrisere, completat, semnat si stampilat, impreuna cu documentele de identificare, conform prezentului Prospect Proportionat si a dovezii efectuarii platii actiunilor subscrise personal sau transmise prin posta sau curier la sediul Intermediarului Ofertei, Alpha Finance Romania.
	Plata actiunilor subscrise trebuie efectuata in lei, in contul colector RO70BUCU011049762511R001, deschis de Emitent la Alpha Bank sucursala Unirii, beneficiar „S.C. M.J. Maillis Romania S.A.”.
<b>Investitori</b>	Oferta este adresata actionarilor Societatii inregistrati in registrul actionarilor la data de inregistrare (20.01.2014).
<b>Volumul subscrisiei de catre un actionar</b>	Actionarii indreptatiti au dreptul sa subscrive actiuni nou emise proprotional cu detinerea acestora in capitalul social al Societatii.



<b>Rata de subsciere</b>	Actionarii au dreptul sa subscrive 22,0779115484 actiuni noi emise la fiecare actiune definita. In cazul in care valoarea rezultanta a numarului de actiuni noi la care un detinator de drepturi de preferinta este intrepatit este un numar fractional, numarul de actiuni noi care vor fi subscrise va fi determinat prin rotunjire in plus sau in minus pana la cel mai apropiat numar intreg.
<b>Negociabilitate</b>	Emitentul nu intentioneaza admiterea la tranzactionare a drepturilor de subsciere.
<b>Modalitatea de alocare</b>	Proportional cu detinerea actionarilor intrepatiti in capitalul social al Societatii.  Actiunile ramase nesubscrise dupa expirarea perioadei de exercitare a dreptului de preferinta, precum si cele subscrise si neachitate vor fi anulate.



## DEFINITII

<b>“Actul Constitutiv”</b>	Actul Constitutiv al S.C. MJ Maillis Romania S.A. inclusiv toate modificarile pana la data prezentului Prospect.
<b>“Actiunile Existente”</b>	Totalitatea actiunilor care sunt emise de catre Societate la data aprobarii prezentului Prospect, respectiv un numar de 14.531.761 actiuni avand o valoare nominala de 0,1 RON.
<b>„Actiunile Oferite”</b>	Actiunile nou emise de catre S.C. MJ Maillis Romania S.A in cadrul ofertei pentru a carei derulare a fost intocmit prezentul Prospect, respectiv un numar de 320.830.934 actiuni avand o valoare nominala de 0,1 RON. In cuprinsul Prospectului, termenul Actiunile va desemna atat Actiunile Existente, cat si Actiunile Oferite.
<b>“Alpha Finance” sau “Intermediarul Ofertei”</b>	Alpha Finance Romania S.A., o societate de servicii de investitii financiare autorizata de catre CNVM prin autorizatia nr. 2666 din 2003, cu sediul in Romania, Calea Dorobantilor nr. 237B, etaj 2, Sector 1, Bucuresti, inregistrata la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Municipiului Bucuresti sub codul 6641837 si nr. J40/20269/1994
<b>“BNR”</b>	Banca Nationala a Romaniei.
<b>“BVB”</b>	Bursa de Valori Bucuresti.
<b>“ASF”</b>	Autoritatea de Supraveghere Financiara – Sectorul Instrumente si Investitii Financiare
<b>“Societatea” “Emittentul” sau „Compania”</b>	S.C MJ Maillis Romania S.A.
<b>„Compania mama”</b>	MJ Maillis S.A. Industrial Packaging Systems & Technologies, (denumita in cadrul prospectului si MJ Maillis S.A.)
<b>“Consiliul de Administratie”</b>	Consiliul de Administratie al Societatii.
<b>“Contractul de Intermediere”</b>	Contractul incheiat intre Societate si Intermediarul Ofertei in vederea intermediierii Ofertei.
<b>“Data de Referinta”</b>	Data care serveste la identificarea Actionarilor care au dreptul sa participe la adunarea generala a actionarilor Companiei si sa voteze in cadrul acesteia.
<b>„Data de inregistrare”</b>	20.01.2014 – actionarii inscrisi in aceasta data in Registrul actionarilor au dreptul de a subscrive actiuni in cadrul ofertei
<b>“Euro” sau „EUR”</b>	Moneda unica a statelor membre ale UE care au adoptat-o ca moneda oficiala in conformitate cu legislatia Uniunii Europene.
<b>“Guvernul”</b>	Guvernul Romaniei.
<b>“IAS”</b>	Standardul International de Contabilitate, asa cum a fost el definit de IASC (International Accounting Standards Committee), parte componenta a Standardelor Internationale de Raportare Financiara.
<b>“IFRS”</b>	Standardele Internationale de Raportare Financiara.
<b>“Legea Pieteи de Capital”</b>	Legea nr. 297 din 28 iunie 2004 privind piata de capital, publicata in Monitorul Oficial nr. 571 din 29 iunie 2004, cu modificarile si completarile ulterioare
<b>“Legea Societatilor Comerciale”</b>	Legea nr. 31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare
<b>“Leu ” sau “RON”</b>	Moneda oficiala a Romaniei incepand cu data de 1 iulie 2005
<b>“Oferta”</b>	Oferirea de actiuni adresata actionarilor existenti ai Societatii pentru exercitarea dreptului de preferinta in cadrul majorarii capitalului social,



	conform descrierii din „Termenii si Conditile Ofertei”.
<b>“Perioada de Oferta” sau „Perioada de Subseriere”</b>	Perioada de derulare a ofertei cum este aceasta descrisa in Capitoul „Termenii si Conditile Ofertei”.
<b>“Prospect Proportionat” sau „Prospect”</b>	Prezentul document pregatit conform Regulamentului CE nr. 809/2004 cu modificarile ulterioare
<b>“Registrul Comertului”</b>	Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Ilfov
<b>„Situatiile Financiare Statutare”</b>	Situatiile financiare auditate ale Companiei pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2011, 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2013
<b>“SSIF”</b>	Societati de servicii de investitii financiare
<b>“UE”</b>	Uniunea Europeana.
<b>“USD”</b>	Dolarul american, moneda oficiala a Statelor Unite ale Americii.
<b>“Zi Lucratoare”</b>	Orice zi in care atat piata romaneasca interbancara cat si sistemele de tranzactionare si compensare-decontare ale BVB sunt deschise pentru desfasurarea activitatii.



*O investitie in Actiunile Oferite implica un anumit nivel de risc. Pentru o evaluare corecta a investitiei in Actiunile Oferite emise de Societate trebuie analizate cu atentie informatiile cu privire la Societate cuprinse in acest Prospect Proportionat. De asemenea, investitorii trebuie sa intreprinda diligentele necesare unei evaluari proprii a oportunitatii investitiei.*

## I. FACTORI DE RISC

### 1.1 Riscul de tara

#### Aspecte generale

Decizia de a investi face parte din categoria actiunilor economice complexe, fiind necesar a se lua in considerare atat castigul care urmeaza a fi generat de o investitie cat si riscul la care investitorul se expune. Astfel, analiza oportunitatii unei investitii in actiuni emise de o societate comerciala din Romania trebuie sa ia in considerare si factorii de instabilitate generati de posibila incapacitate a administratiei publice din Romania de a gestiona si utiliza eficient resurse, incapacitate datorata in principal lipsei de personal calificat, existentei unor structuri inechite si burocratice precum si incoerentelor legislative.

#### Riscuri asociate investitiilor pe piete emergente

La nivelul actual de dezvoltare al pietei romanesti aceasta se incadreaza in categoria de piata emergenta. Investitorii pe piete emergente trebuie sa fie constienti de faptul ca desi acestea pot oferi investitorilor performante mai bune, ele presupun si un grad mai mare de risc comparativ cu pietele tarilor cu o economie dezvoltata si cu sisteme juridice si politice mature. Desi s-au inregistrat progrese in ceea ce priveste reformarea economiei si a sistemelor politici si juridici din Romania, dezvoltarea infrastructurii juridice si a cadrului de reglementare din Romania este in continuare un proces in curs de derulare. In consecinta, o investitie in Romania presupune riscuri care, de regula, nu afecteaza investitiile realizate pe piete mai dezvoltate. Prin urmare, investitorii ar trebui sa analizeze cu deosebita atentie riscurile implicate, sa ia decizii in cunostinta de cauza, in contextul riscurilor respective, si sa stabileasca oportunitatea unei investitii intr-o societate romaneasca. De regula, investitiile in tari in curs de dezvoltare, cum este Romania, sunt adecvate doar pentru investitori sofisticati care pot aprecia cu claritate importanta riscurilor implicate.

#### Riscul de contagie

Reactiile investitorilor internationali la evenimentele care se produc intr-o anumita tara demonstreaza uneori existenta unui efect de „contaminare”, situatie in care o intreaga regiune sau clasa de investitii este defavorizata de investitorii internationali. Prin urmare, investitia in Societate ar putea fi afectata de evenimentele economice sau financiare nefavorabile din alte tari. Nu exista asigurari ca circumstantele determinante de orice crize similare crizei economice si financiare mondiale care a inceput in 2008, crizei datorilor suverane inca in desfasurare in Europa sau recentelor tulburari politice din Europa, Orientul Mijlociu si Africa nu vor avea un impact negativ asupra performantei economice a pietelor in curs de dezvoltare, inclusiv a Romaniei, sau asupra increderei investitorilor in aceste piete.

#### Inflatia si cursul de schimb

Leul romanesc (RON) este supus unui regim al cursului de schimb de variatie controlata in care valoarea monedei nationale fata de devizele straine este determinata pe piata valutara interbancara. Strategia de politica monetara a BNR are in vedere fintele de inflatie. Acest regim de variatie controlata a cursului de schimb presupune utilizarea tintelor de inflatie ca ancora nominala pentru politica monetara si permite un raspuns flexibil din partea politicii monetare la socurile neprevazute de natura sa afecteze economia; BNR nu isi propune sa atinga o anumita tinta sau interval al cursului de schimb. Capacitatea BNR de limitare a volatilitatii monedei nationale depinde de o serie de factori economici si politici care includ disponibilitatea rezervelor valutare si fluxul de investitii straine directe precum si evolutiile in ceea ce priveste atitudinea participantilor din piata si teama de risc a investitorilor in pragul crizei economice mondiale.

Orice deprecierie viitoare a perspectivelor economice mondiale poate conduce la deprecierea ulterioara a leului romanesc. Deprecierea semnificativa a monedei nationale ar putea afecta negativ situatia economică si financiara a tarii. O rata a inflatiei peste nivelul asteptat ar putea determina scaderea temporara a puterii de cumparare si ar putea eroda increderea clientilor, aspecte de natura sa creeze un impact major nefavorabil asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Societatii.



### **Factori legislativi**

Situatia de incertitudine de la nivelul sistemului judiciar din Romania ar putea avea un efect negativ asupra economiei si, in consecinta, si asupra activitatii, rezultatelor operationale, situatiei financiare si perspectivelor Societatii. Sistemul judiciar din Romania a traversat o serie de reforme in vederea modernizarii si consolidarii independentei sale. Aceste reforme, insa, nu merg atat de departe incat sa abordeze efectiv problema caracterului neuniform al jurisprudentei.

Modificari si completari ale legislatiei in vigoare pot interveni, ce vor impune Companiei o adaptare rapida si eficienta la noile cerinte, mai ales in conditiile in care legile si regulamentele in vigoare sunt uneori aplicate inconsecvent, autoritatatile pot interpreta legea in mod diferit de interpretarea data de Societate, ceea ce poate duce la aplicarea de sanctiuni si, in anumite circumstante, remediiile legale nu pot fi obtinute suficient de repede.

### **Riscuri privind actiunile**

Din punct de vedere al valorii tranzactiilor efectuate sau al capitalizarii pietei, Bursa de Valori Bucuresti poate fi considerata o bursa de dimensiuni reduse, comparativ cu alte burse din lume, existand astfel riscuri legate de lichiditatea redusa a pietei, precum si de volatilitatea ridicata a pretului actiunilor tranzactionate.

Lichiditatea redusa a pietei poate determina imposibilitatea cumpararii sau vanzarii de actiuni ale Societății fară a avea un impact semnificativ asupra prelui acelei actiuni, generând astfel si o volatilitate ridicată a pretului actiunilor.

### **1.2 Factori ce pot afecta activitatea Societății**

#### **Riscuri legate de autorizatiile de functionare**

Operatiunile si activele Companiei sunt supuse reglementarilor nationale si internationale cu privire la protectia muncii, a mediului inconjurator, impotriva incendiilor si a situatiilor de urgența, cu privire la planurile de dezvoltare urbane si regionale sau activitati comerciale. Deseori aceste norme au un grad mare de complexitate si se modifica la intervale relativ scurte de timp. Pot aparea deci situatii in care autoritatatile sa aprecieze ca Societatea nu a respectat anumite obligatii privind folosinta bunurilor, oprirea utilizarii unor active sau desfasurarii unor activitati sau privind autorizatiile de functionare. Societatea ar putea inregistra costuri suplimentare datorate reglementarilor nationale si internationale cu privire la protectia mediului inconjurator si al planurilor de dezvoltare urbane si regionale noi sau existente, incluzand costuri legate de implementarea unor masuri cu caracter reparatoriu sau preventiv, de rezolvarea unor cereri de daune din partea unor terți sau situatii de expropriere.

#### **Riscuri legate de calitatea de furnizor principal a actionarului majoritar al Societății**

Actionarul majoritar MJ Maillis S.A. Grecia este furnizorul cel mai important al Societății pentru produsele/materia prima necesara desfasurarii activitatii principale a Societății. In acest context, faptul ca Compania se afla teoretic sub controlul furnizorului sau principal de materie prima, ar putea constitui un factor de risc.

#### **Riscul generat de concurenta**

Competitia pe piata solutiilor industriale de ambalare secundara este intensa.

La nivel international, concurenta provine in special din partea producatorilor de sisteme de ambalat secundare, atat din Europa, cat si din afara ei. Concurenta pe piata interna de produse de ambalat o reprezinta o serie de producatori privati noi, atat cu capital romanesc, cat si cu capital strain precum si distribuitorii.

Pastrarea pozitiei competitive presupune un program sustinut de investitii in modernizare. De asemenea, in ultimii ani piata a trecut printr-un proces de consolidare dand nastere unor grupuri industriale de mari dimensiuni care beneficiaza de pe urma economiilor de scara si a unei pozitii competitive crescute.

Astfel, neadoptarea masurilor necesare in vederea mentinerii pozitiei pe piata ar putea avea un efect semnificativ nefavorabil asupra preturilor si a marjelor de profit si, in consecinta, asupra situatiei financiare si perspectivelor Societății.



### ***Criza datorilor din Grecia***

Incertitudinile cu privire la criza datoriei publice din Grecia a avut si este probabil sa continue sa aiba un impact negativ asupra activitatii, rezultatelor operationale si a situatiei financiare ale Societatii si Grupului din care face parte.

Compania mama, MJ Maillis S.A. este inregistrata in Grecia, iar o mare parte din programul de finantare al companiilor din Grup este condusa prin intermediul companiei mama de catre banchi din Grecia, a caror bonitate este afectata direct de rating-ul Statului Grec.

Criza fiscală curentă din Grecia combinată cu o eventuală reducere a rating-ului Statului Grec de către agenții internaționale de rating ar putea avea un efect nefavorabil asupra activităților din Grecia ale companiei mama M.J. Maillis S.A., având în vedere faptul că este de așteptat că un asemenea mediu imprevizibil să influențeze negativ activitatea companiilor din Grecia.

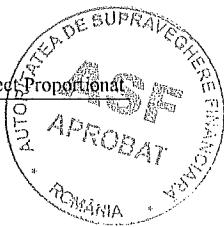
### ***Capitaluri proprii negative***

Capitalurile proprii ale companiei au avut o evoluție descreșcătoare în ultimii trei ani, datorită condițiilor generale de mediu de afaceri și economice.

La finalul anului 2013, compania înregistra capitaluri proprii negative în valoare de 23.615.295 lei. Societatea continuă să intreprindă măsuri pentru reconstituirea activului net la nivelul minim prevăzut de lege, precum și pentru a aduce valoarea nominală a acțiunilor Societății mai aproape de valoarea de piata a acestora. Drepăt urmare, o acțiune a avut loc în data de 27.12.2013 când Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a hotărât reducerea capitalului social (hotărarea a fost publicată în Monitorul Oficial nr. 201/14.01.2014). Reducerea a fost înregistrată la Registrul Comerțului conform Rezoluției nr. 6122/24.03.2014 anexată Certificatului de înregistrare mențiuni din data de 26.03.2014, la Autoritatea de Supraveghere Financiară conform Certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare nr. AC-4000-1/03.04.2014 și la Depozitarul Central conform adresei nr. 15241/09.04.2014 înaintată Bursei de Valori București. Tot în data de 27.12.2013, Adunarea Generală a Acționarilor a decis, de asemenea, majorarea capitalului social conform celor descrise în prezentul Prospect Proportional (hotărarea a fost publicată în Monitorul Oficial nr. 398/22.01.2014).



[ACEASTA PAGINA A FOST LASATA LIBERA IN MOD INTENTIONAT]



## II. PERSOANE RESPONSABILE

### **Emitentul**

S.C. MJ Maillis Romania S.A., persoana juridica cu sediul in Romania, Buftea, DN Bucuresti-Targoviste km 16,5, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J23/1189/24.06.2002, cod unic de inregistrare RO6770017, reprezentata legal prin dl. Aristeidis Mitsias, membru al Consiliului de Administratie.

### **Intermediarul**

Alpha Finance Romania S.A. ("Intermediar") este o societate de servicii de investitii financiare autorizata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare - CNVM (in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara-ASF) prin Decizia nr. 2666/2003, cu sediul in Bucuresti, Calea Dorobantilor, nr. 237B, etaj II, sector 1, inregistrata in Registrul Comertului sub nr. J40/20269/1994, cod unic de inregistrare 6641837, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR01SSIF/40036, reprezentata de dl. Dimitrios Chatzisarros in calitate de Director General.

Verificand continutul acestui document si dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, Emitentul, prin reprezentantul sau, semnatar al prospectului, declara ca, dupa cunostintele sale, informatiile incluse in Prospectul Proporțional sunt conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Verificand continutul acestui document si dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, Intermediarul, prin reprezentantul sau, semnatar al prospectului, declara ca, dupa cunostintele sale, informatiile incluse in Prospectul Proporțional sunt conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

### **Auditatorul financiar**

Situatiile financiare ale Emitentului aferente anilor fiscale 2011-2013 au fost auditate de catre BDO Audit SRL cu sediul in Bucuresti, str. Invincitorilor nr. 24, Victory Business Center, sector 3, auditor financiar inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 018 / 2001.

In perioada acoperita de situatiile financiare istorice, auditorei financiare nu au demisionat, nu au fost demisi si nu a existat situatia ca acesteia sa nu fie realesi.



### III. INFORMATII DESPRE EMITENT

#### 3.1 Informatii generale

Denumire societate	MJ Maillis Romania S.A.
Forma juridica	Societate pe actiuni
Numarul si data inregistrarii in Registrul Comertului	J23/1189/2002
Codul Unic de Inregistrare	RO 6770017
Sediu	DN Bucuresti-Targoviste, KM 16,5, nr. 1 , Buftea, jud Ilfov, cod 070000
Telefon	+40 21 3050800
Fax	+40 21 3518358
Capital social	1.453.176,1 lei
Obiect principal de activitate	Fabricarea foliilor, placilor, tuburilor si profilelor din material plastic (cod CAEN – 2221)

Societatea a fost infiintata in 1994 sub numele Balkan Pack SRL, ca societate de distributie pe piata din Romania a produselor de ambalat ale grupului de firme M.J. MAILLIS din Grecia si si-a inceput activitatea in 1995.

Denumirea societatii a fost modificata in SC MJ Maillis Romania SRL in luna decembrie 1997. In data de 18.07.2000 societatea a schimbat forma juridica de organizare din societate cu raspundere limitata in societate pe actiuni sub numele de SC MJ Maillis Romania SA

SC MJ MAILLIS ROMANIA SA este o societate detinuta public de la data de 04.04.2001 actiunile fiind tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti la categoria a II-a avand simbol de tranzacionare MJM.

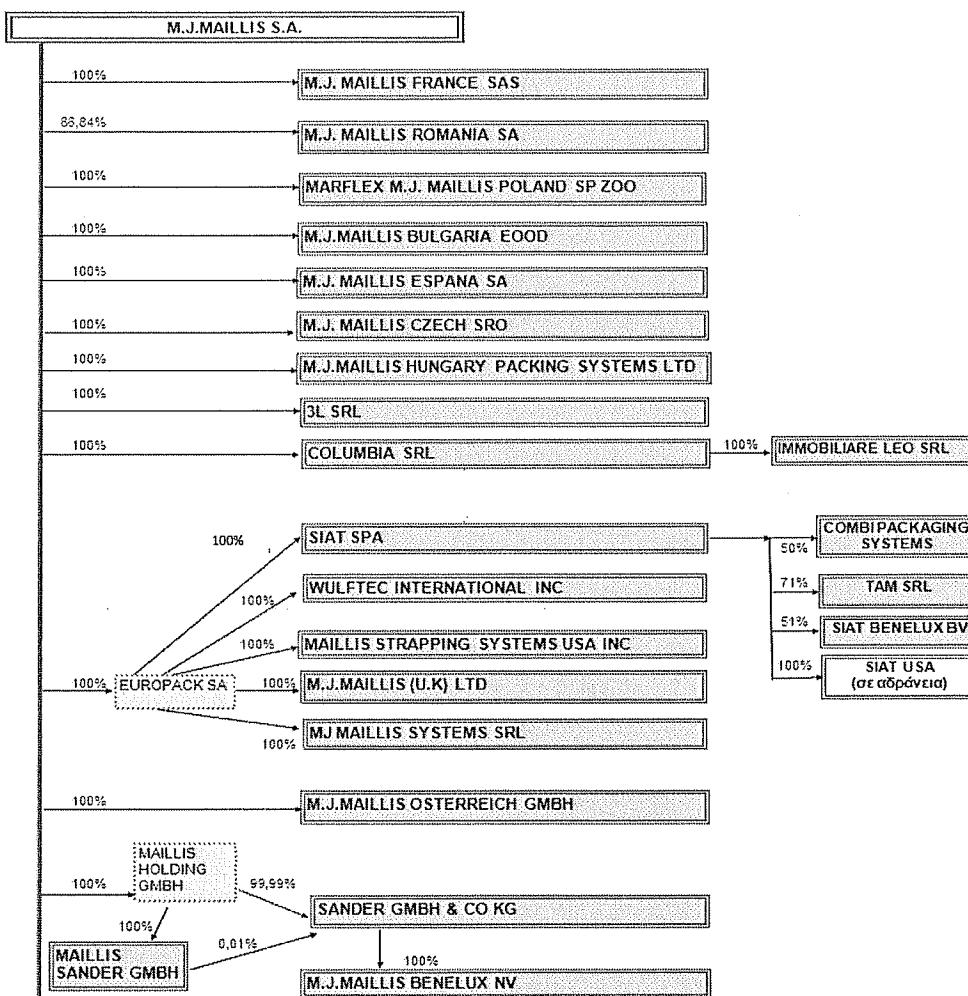
#### Grupul Maillis

**MJ MAILLIS Romania S.A.** este o filiala a companiei MJ Maillis din Grecia, care detine 86,8393% din capitalul social. Maillis este un grup industrial de nivel international, care activeaza in domeniul solutiilor industriale de ambalare finala, avand o experienta in domeniul ambalajelor de aproape jumatate de secol.

Grupul M.J. Maillis opereaza printr-o retea extinsa in 18 tari din Europa, America de Nord si Asia, Totodata, grupul M. J. Maillis are prezenta comerciala in peste 80 de tari din lume prin urmatoarele activitati:

- Tehnologie de renume mondial si de o inalta calitate pentru legare, ambalare si sigilare,
- Oferta de servicii si tehnologii la nivel global
- Abordare unica in piata in vederea optimizarii solutiilor finale de ambalare
- Contracte de furnizare la nivel global cu clienti de renume
- Producator si furnizor de solutii complete de ambalare, masini si consumabile

### Structura Grupului Maillis



### 3.2 Capitalul social

La data redactarii Prospectului, capitalul social al Companiei (inainte de majorarea de capital obiect al acestui Prospect) subscris si varsat este de 1.453.176,1 lei, aport in numerar, in natura si prin compensarea unor creante certe, lichide si exigibile impotriva Societatii cu actiuni ale acesteia.

Capitalul social este divizat in 14.531.761 de actiuni nominative, cu o valoare nominala de 0,1 RON fiecare.

#### Actiuni

Actiunile Companiei fac parte din aceeasi clasa de actiuni, sunt ordinare, nominative, indivizibile, liber negociabile, integral platite si emise in forma dematerializata. Actiunile Societatii confera detinatorilor lor drepturi egale. Fiecare actiune confera titularului sau dreptul la un vot in Adunarea Generala, dreptul de a alege si a fi ales in organele de conducere si dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor. La data intocmirii Prospectului, nu exista actiuni ale Societatii in legatura cu care dreptul de vot sa fie suspendat.



### 3.3 Actionari semnificativi

In conformitate cu informatiile eliberate de catre Depozitarul Central, structura actionariatului Emitentului la data de 26.03.2014 era urmatoarea.

Actionar	Nr actiuni	% din capitalul social
MJ Maillis S.A. Industrial Packaging Systems & Technologies	12.619.275	86,8393%
Pers. fizice	1.390.358	9,5677%
Pers juridice	522.128	3,5930%
Total	14.531.761	100%

In baza hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Societatii nr. 5 din data de 27.12.2013, publicata in Monitorul Oficial nr. 201/14.01.2014, Societatea a hotarat diminuarea capitalului social de la 14.531.761 lei la 1.453.176,1 lei, prin reducerea valorii nominale a actiunii de la 1 leu la 0,1 leu.

Emitentul declara ca nu exista: actiuni care nu reprezinta capitalul, valori mobiliare convertibile, transferabile sau insotite de bonuri de subscrisere, drepturi de achizitie si obligatii conexe capitalului autorizat, dar neemis, angajamente de majorare a capitalului social.

Nu exista drepturi de vot diferite acordate in baza actelor constitutive ale societatii in favoarea actionarilor semnificativi ai Societatii.

Societatea se afla exclusiv sub controlul actionarului majoritar, societatea MJ Maillis S.A. Industrial Packaging Systems & Technologies din Grecia Compania mama este listata la Bursa de Valori din Atena (simbol MAIK).

In baza Planului de Restructurare din 2011 incheiat cu bancile finantatoare cu privire la reorganizarea si restrecturarea datoriilor financiare ale grupului MJ Maillis, compania mama MJ Maillis S.A. Grecia a procedat la conversia unei parti a creantelor detinute de banchi si detinarorii de obligatiuni in actiuni ale companiei. Astfel, bancile creditoare au devenit actionari ai MJ Maillis S.A. Grecia, detinand dupa restructurare participatii dupa cum urmeaza: Alpha Bank – inclusiv Emporiki Bank (10,265%), EFG Eurobank (15,26%), Banca Nationala a Greciei (7,91%), BNP Paribas (12,42%).

Alti actionari ai companiei mama cu o detinere de cel putin 5% sunt H.I.G (Grace Bay II Holdings S.a.r.l) care detine 22,70%, Michael Maillis (5,81%) si Horqueta Holdings Ltd (4,38%).

Dupa cunostinta Societatii, nu exista la data prezentului Prospect acorduri a caror aplicare poate genera, la o data ulterioara, o schimbare a controlului asupra acesteia.

Informatii privind capitalul social al oricarui membru al grupului care face obiectul unei optiuni sau al unui acord conditionat sau neconditionat prevazand accordarea unor optiuni asupra capitalului si detalii privind optiunile respective, inclusiv identitatea persoanelor la care se refera:

Bancile finantatoare ale Companiei mama, MJ Maillis SA , Banca Nationala a Greciei S.A., Alpha Bank S.A., Emporiki Bank S.A.si BNP Paribas SA, au acordat in data de 29.09.2011, domnului Michail J. Maillis si companiei holding Horqueta Holdings Ltd. (o companie detinuta de catre dl. Michail J. Maillis) dreptul de a achizitiona de la toate acestea, in proportie de 100%, noile actiuni detinute de catre banchile mentionate, si anume 98.334.874 actiuni noi ale companiei mama, emise ca parte a majorarii capitalului social si actiuni pe care aceste banchi le-ar putea achizitiona dupa aceea in calitatea lor de actionari.

In plus, in data de 29.09.2011, banca EFG Eurobank Ergasias S.A. i-a acordat domnului Michail J. Maillis si Horqueta Holdings Ltd dreptul de a achizitiona de la aceasta 50% din actiunile noi detinute de catre banca in companie, si anume 16,991,778 actiuni noi, care au fost emise in cadrul majorarii capitalului social si acelasi procent din actiunile pe care aceasta banca le-ar putea achizitiona dupa aceea in calitatea sa de actionar. Optiunea call este valabila 3 ani, sau pana la data exercitarii ei, oricare survine prima.

Bancile Banca Nationala a Greciei S.A., Alpha Bank S.A., Emporiki Bank S.A. si BNP Paribas SA au acordat, de asemenea, domnului Michail J. Maillis si Horqueta Holdings Ltd, dreptul de exercitare a optiunii call dupa trecerea a 2 ani si pentru o perioada de 1 an pana la expirarea perioadei de valabilitate a optiunii call. EFG



Eurobank Ergasias S.A. a acordat de asemenea, domnului Michail J. Maillis si Horqueta Holdings Ltd dreptul de a exercita optiunea call dupa trecerea unui an si pentru 2 ani pana la data expirarii perioadei de validitate a opțiunii call. In timpul perioadei de 3 ani in care opțiunea call este valabila, este interzis tuturor bancilor mentionate sa-si vanda actiunile detinute in compania mama, care fac obiectul opțiunii call sau sa implementeze orice gaj asupra acestora si sunt obligate sa se obtina de la toate actele care ar putea invalida exercitarea opțiunii call. Pretul de cumparare al fiecarei actiuni care face obiectul opțiunii call este egal cu costul de achizitie al fiecarei actiuni de catre respectivele banchi majorat cu 5% pe an. Dupa expirarea perioadei de 3 ani mentionate mai sus in timpul careia este valabila opțiunea call, bancile Banca Nationala a Greciei, Alpha Bank S.A., Emporiki Bank S.A., BNP Paribas SA si EFG Eurobank Ergasias S.A. sunt obligate ca, in cazul in care vand actiunile care fac obiectul opțiunii call catre terte parti, sa ofere mai intai actiunile respective d-lui. Michail J. Maillis si Horqueta Holdings Ltd, cu dreptul de a exercita opțiunea call si apoi de a le vinde unor terte parti, daca detinatorii opțiunii nu le cumpara.

### 3.4 Investitii

Nu au fost derulate investitii materiale in ultimul an.

La acest moment, Societatea nu are in derulare un plan investitii viitoare, iar echipa de management nu s-a angajat sa deruleze vreo investitie in viitorul apropiat.

### 3.5 Activitati principale

In conformitate cu actul constitutiv al societatii, obiectul principal de activitate este fabricarea foliilor, placilor, tuburilor si profilelor din material plastic (cod CAEN – 2221). Obiectul de activitate mai cuprinde urmatoarele activitatii:

#### a) Productie

- fabricarea articolelor din fire metalice (respectiv benzi metalice de impachetat);
- fabricarea altor masini si utilaje specifice (respectiv masini si sisteme de impachetat de orice fel si de orice utilizare, produse din orice materii, materiale sau mixaje);

#### b) Comert

- comert cu ridicata al masinilor- echipamente pentru prelucrarea metalului;
- comert cu amanuntul, in magazine specializate, a altor produse neclasificate in alta parte (respectiv cu produsele mentionate mai sus: benzi de impachetat metalice sau plastice, precum si cu masini si sisteme de impachetat);
- comert cu ridicata al bunurilor de consum, nealimentare, n.c.a. (materiale de ambalat, cum sunt benzile din polipropilena, benzile metalice, benzi adezive, folii termocontractabile si extensibile si alte materiale de ambalat);
- comert cu ridicata al altor masini utilizate in industrie, comert si transport (masini si utilaje pentru ambalat),

#### c) Activitati de import-export cu produsele mentionate mai sus

#### d) Servicii: transporturi rutiere de marfuri

Societatea activeaza in domeniul solutiilor industriale complete de ambalare secundara si terciara.

Marfurile si produsele distribuite se folosesc la inchiderea, securizarea si intarirea ambalajelor pentru produse industriale sau de consum. Principalele produse realizate sau distribuite de catre M.J. MAILLIS Romania S.A. sunt prezentate mai jos:

- Benzile metalice - benzi de otel laminat la rece fara tratament termic. Cele mai utilizate benzi metalice sunt Dynaflex (calitate standard) si Megadyn (rezistent la tensiune, folosite pentru aplicatii cu grad foarte ridicat de solicitare).
- Benzi din materiale plastice de polipropilena (PP) utilizate pentru aplicatii cu grad scazut si moderat de solicitare; de polietilena de tip PET utilizate pentru aplicatii cu grad mediu sau foarte ridicat de



solicitare, cind este nevoie de elasticitate mare. Benzile de ambalat din PP si PET nu sunt afectate de catre conditiile de mediu si nu putrezesc. Sunt materiale cu greutate redusa si usor de folosit, nu au colturi ascunse si sunt usor de depozitat

- Folia extensibila este folosita la ambalarea automata, la legarea sau securizarea unor cantitati mari de produse cum ar fi caramizi si la ambalarea de produse industriale diferite. Este rezistenta, nu este afectata de conditiile de mediu si protejeaza bunurile depozitate in aer liber.
- Folia termocontractabila este folosita in special la ambalarea de articole cum ar fi sticle si conserve de diferite forme si volume, materiale de constructii (caramizi, blocuri BCA,etc), dar este folosita si la legarea mai multor produse in acelasi pachet. Este produsa in mai multe variante, nepoluanta , reciclabila si usor de folosit.
- Benzile autoadezive sunt folosite la masinile de ambalare automata la sigilarea cutiilor din carton. Se produc intr-o varietate mare de marimi si culori, personalizate la solicitarea clientilor.
- Folia PVC este folosita pentru impachetarea unor produse sau a unei grupe de produse mici. Este reciclabila, netoxica si usor de folosit.
- Masinile, echipamentele si sculele sunt manuale, semiautomate si automate si servesc pentru o gama larga de aplicatii specializate privind impachetarea si ambalarea secundara a produselor.
- Coltarele sunt folosite pentru protejarea colturilor produselor paletizabile si a foliei extensibile folosita pentru paletizare. Sunt facute din hartie stratificata imbunatatita cu folie LDPE sau din material plastic.

M.J.MALLIS Romania SA furnizeaza marfuri, produse si servicii legate de utilizarea si intretinerea masinilor de ambalat firmelor din industria usoara – alimentara si nealimentara - chimica, a materialelor de constructii, metalurgica, etc.

Tabelul urmator prezinta descrierea si destinatia produselor realizate de catre M.J. MAILLIS Romania SA:

Produs	Descriere	Destinatia
Benzi metalice	Benzi de otel pentru legat	Metalurgie, Lemn, Materiale refractare si constructii
Benzi PP	Benzi PP pentru legat	Produse din industria usoara
Benzi PET	Benzi PET pentru legat	Produse din industria medie
Folie extensibila	Legare palete	Ambalari automate de mare viteza
Folie termocontractabila	Ambalaj individual sau multiplu	Industria usoara
Benzii autoadezive	Legare cutii carton	Industria usoara
Folie PVC/PLF	Ambalaj individual sau multiplu	Reviste, Produse din plastic, etc
Coltare	Protector colturi	Ambalare paletizata
Masini/Unelte de ambalat	Masini de ambalare	Ambalare automata a produselor

Produsele finite si marfurile comercializate de companie sunt livrate direct catre clienti si se adreseaza in principal pieptei interne. Livrarile intracomunitare sunt destinate in special pietelor din Europa Centrala si de Vest, unde grupul M.J. Maillis are retele de distributie bine dezvoltate. Societati locale de distributie sunt infiintate in aproape toate tarile membre ale Uniunii Europene, reflectand politica Grupului M.J. Maillis de a se extinde si de a-si consolida reteaua de distributie in Europa. Produsele comercializate de catre Societate sunt certificate din punct de vedere al calitatii de catre sistemele de management implementate, recunoscute de organismele internationale de certificare a calitatii (ex: EN ISO 9001-2000).

In cursul exercitiului financiar 2013 compania nu a angajat resurse semnificative sau un volum substantial de active in dezvoltarea de produse noi, neintentionand acest lucru nici in 2014.

Prin Hotarirea Consiliului de Administratie nr. 8 din 30.06.2009 societatea a decis incetarea pe termen nedeterminat a activitatii de productie in conformitate cu Hotarirea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 11.06.2009. Ratiunile economice care au stat la baza acestei decizii se refera la contextul crizei financiare si al recessiunii globale ce afecteaza in mod negativ piata si cererea de produse, trendul descrescator al nivelului comenzilor si, implicit, al utilizarii capacitatilor de productie, restrangerea globala a activitatii industriale, precum si gestionarea cat mai judicioasa a resurselor Societatii pentru imbunatatirea bazei de costuri si a competitivitatii Societatii.

### 3.6 Piete principale

Produsele finite si marfurile comercializate de companie sunt livrate direct catre clienti si se adreseaza in principal pietei interne. Livrările intracomunitare sunt destinate in special pietelor din Europa Centrala si de Vest, unde grupul M.J. Maillis are retele de distributie bine dezvoltate. Societati locale de distributie sunt infiintate in aproape toate tarile europene membre ale Uniunii, reflectind politica Grupului M.J. Maillis de a se extinde si de a-si consolida reteaua de distributie in Europa.

Concurrenta pe piata interna de produse de ambalat s-a intensificat in ultimii trei ani. Astfel o serie de producatori privati noi, atat cu capital romanesc, cat si cu capital strain precum si distributori, au intrat pe piata.

MJ Maillis ofera un portofoliu complex de produse, concurrenta fiind resimtita segmential pe diverse categorii de produse – Greenfiber, Toledo (benzi PET si, respectiv, PP), Prodplast, Industrial Mecano Import Export, Romfilms (folie termocontractabila), M/M, Hipac Romania(folie extensibila) si Pro Group, Lantzis si Herlity Rom ( benzi autoadezive). Pe segmentul de benzi adezive, importurile extracomunitare, in special din China concureaza agresiv producatorii locali, nationali si comunitari din acest segment de produse.

Portofoliul de clienti ai societatii numara peste 520 de clienti activi, unul dintre acestia Arcelor Mittal detinand un procent mai mare de 10% din cifra de afaceri.

Piata Uniunii Europene s-a remarcat printre-un trend descendente pe fondul reducerii investitiilor in tarile vest-europene in masini si solutii de ambalat automate si semiautomate si concurrenta de pret accentuata datorita restrangerii cererii globale de astfel de produse in tarile vest-europene.

Nu au existat factori extraordinari surveniti de la incheierea perioadei acoperite de ultimele situatii financiare auditate si publicate, care sa influenteze activitatea Societatii si pietele principale pe care actioneaza.

M.J.Maillis Romania SA colaboreaza cu aproximativ 50 de furnizori de marfuri si servicii, marfurile avand ponderea principala , urmata de servicii din care mentionam: transport, utilitati, alte servicii. 94% din marfuri sunt achizitionate din de pe pietele externe intr-comunitare (Grecia, Italia, Polonia, Germania), restul bunurilor si serviciilor fiind achizitionate preponderant de pe piata interna.

In cadrul portofoliului de furnizori externi (exclusiv furnizori din grup), nici unul dintre acestia nu are o pondere mai mare de 10% din valoarea achizitiilor. Ponderea cea mai mare in totalul achizitiilor o are MJ Maillis SA Grecia, cu peste 70%.

Emitentul declara ca nu este dependent de patente si licente, contracte industriale, comerciale sau financiare sau de procedee noi de fabricatie, care sa afecteze in mod semnificativ activitatea si profitabilitatea sa, cu exceptia Acordului de Principiu din data de 23.11.2010 pentru implementarea planului de refinanatire a datorilor grupului, a Planului de Restructurare din 30.09.2011 si a Acordului Intercreditori din 30.09.2011, descris in cadrul Capitolului VI. Contracte importante si proceduri de arbitraj.

In evaluarea pozitiei sale competitive Emitentul utilizeaza rapoarte de analiza de piata emise de societatile autorizate in acest sens, daca sunt disponibile.

### 3.7 Informatii privind tendintele

In ultima perioada, preturile de vanzare au fost usor mai mari, ceea ce conduce la imbunatatirea marjei de profit. Vanzarile si stocurile sunt la niveluri apropiate cu cele din anul anterior.

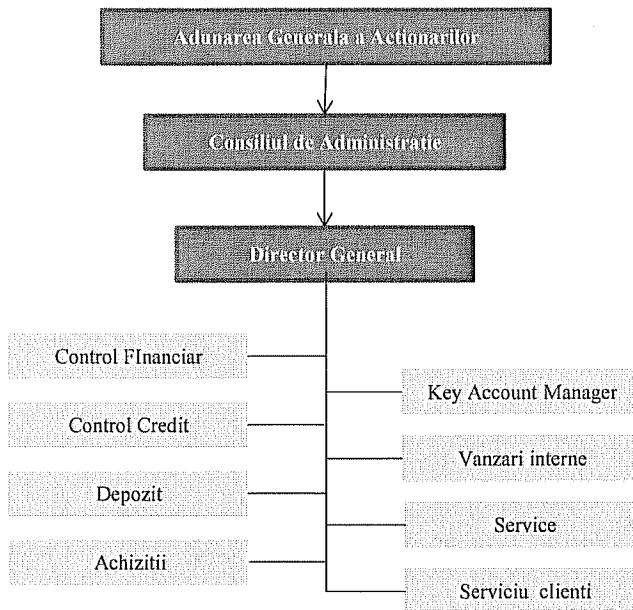
Emitentul nu are cunoștință cu privire la vreo tendință, incertitudine, cerință, angajament sau orice alt eveniment care ar putea să influenteze semnificativ perspectivele sale.



#### IV. ORGANE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE SI CONDUCEREA SUPERIOARA

##### 4.1 Structura organizatorica a Societatii

Structura organizatorica a Societatii este prezentata in Organograma de mai jos.



##### Consiliul de Administrație - Componenta actuală

Emitentul este administrat in sistem unitar, de catre un Consiliu de Administralie compus din 5 membrii, durata mandatului fiecaruia fiind de 4 (patru) ani.

La data redactarii prospectului, Consiliul de Administrație al Companiei este format din persoanele precizate in tabelul de mai jos:

Nr.	Nume	Calitate	Data numirii	Data expirarii mandatului	Vechimea in CA
1.	Michail J Maillis	Președinte	27.04.2011	27.04.2015	19
2.	Aristeidis Mitsias	Membru	27.12.2013	27.12.2013	< 1
3.	Ioannis Lentzos	Membru	01.08.2012	01.08.2016	7
4.	Angeliki Gerardou	Membru	01.08.2012	01.08.2016	7
5.	Apostolos Kerkemezos	Membru	01.08.2012	01.08.2016	6

La data Prospectului, conducerea executiva este asigurata de catre dl. Apostolos Kerkemezos, care ocupa functia de Director General.

Dl. Aristeidis Mitsias l-a inlocuit in functia de membru al Consiliului de Administrație pe dl. Cristian Parvan care a demisionat, mandatul acestuia incetand in data de 19.11.2013.

Incepand cu data de 28.04.2014, dl. Apostolos Kerkemezos nu va mai ocupa functiile de membru al Consiliului de Administrație si nici pe cea de Director General.

Dl. George Athanasiou este propus sa ocupe functia de membru al Consiliului de Administrație, numirea sa urmand a fi discutata si hotarata in AGAO din data de 28.04.2014. In cazul numirii, mandatul sau va fi pe o perioada de 4 ani, incepand cu data aprobarii de catre AGAO si pana la data de 28 aprilie 2018.



Emitentul declară că nu există relații de familie între nici unul din membrii Consiliului de Administrație și/sau membrii conducerii executive.

Membrii Consiliului de Administrație și Directorul General își desfășoară activitatea în principal de la sediul companiei mama din Grecia, Atena, strada Taki Kavalieratou nr. 7, 145 64 Kifissia.

#### **4.2 Experiența profesională a membrilor organelor administrative, de conducere și supraveghere**

**Michail I. Maillis, Președinte al Consiliului de Administrație**, cetățean grec, este fondatorul companiei MJ Maillis (în 1968). Este inginer metalurgist în metalurgia feroasă și are o experiență bogată în industria germană de otel, fiind specializat în dezvoltarea noilor tipuri de otel.

**Ioannis A. Lentzos, Membru al Consiliului de Administrație și Director General al Grupului**, cetățean grec, lucrează în cadrul grupului MJ Maillis din 2002, timp în care a detinut poziții diferite în cadrul departamentelor operaționale și de inginerie. Are peste 15 ani experiență în industrie și 5 ani experiență în cercetare și dezvoltare în industria aeronațională europeană. A absolvit Facultatea de Inginerie Mecanică din cadrul Universității din Patras și are diploma de doctorat acordată de aceeași facultate.

**Angeliki Gerardou, Membru al Consiliului de Administrație, Directorul Diviziei de Operațiuni & Consumabile al Grupului și Director General al Maillis Grecia**, cetățean grec

Inainte de a se alătura Grupului Maillis, doamna Gerardou a lucrat în Divizia de Logistică a Bosch/Siemens Hellas S.A. A absolvit Facultatea de Inginerie din cadrul Universității Patras și are un master în Logistică la Universitatea Tehnică Națională din Atena.

**Apostolos Kerkemezios, Membru al Consiliului de Administrație și Director General**, cetățean grec

Dl. Kerkemezios și-a început cariera în anul 1995 și a detinut poziții ca și Director de Materii Prime, Director de Achiziții și Director General în mari companii producătoare din Bulgaria. Este licențiat în istorie.

**Aristeidis Mitsias, Membru al Consiliului de Administrație**, cetățean grec

Inainte de a se alătura Grupului Maillis, Mr. Mitsias a lucrat în calitate de Director de Export și Business Development în companii precum Yannidis Group, Proodos S.A și Centrul de Promovare a Vanzarilor (Sales Promotion Center). Este absolvent de Management al Marketing-ului.

În tabelul de mai jos sunt prezentate numele tuturor companiilor în care aceste persoane au fost membri ai organelor administrative, de conducere sau de supraveghere în ultimii 5 ani, indicând dacă acea persoană este încă membru al organelor de conducere, de administrație sau de supraveghere.

#### **Michail I. Maillis**

Companie	Calitate	Detine calitatea
M.J.Maillis SA- Industrial Packaging Systems & Technologies	Președinte CA	Da
EUROPACK SA	Președinte CA – Prim Director general	Da
M.J. Maillis France SAS	Președinte CA	Da
M.J. Maillis Spain SL	Președinte CA	Da
Maillis Holding GMBH	Managing Director	Da
Maillis Sander Verwaltungsgesellschaft mbH	Managing Director	Da
MJ Maillis Benelux NV	Președinte CA	Da
MJ Maillis Österreich GMBH	Managing Director	Da
MJ Maillis UK	Board Member – Director	Da



Maillis Strapping Systems USA INC	Membru CA- Director	Da
Wulftec International INC	Membru CA- Director	Da
Marflex MJ Maillis Poland SP ZOO	Presedinte CA	Da
MJ Maillis Romania SA	Presedinte CA	Da
MJ Maillis Bulgaria EOOD	Presedinte CA	Da
SIAT SPA	Presedinte CA	Da
Columbia SRL	Presedinte CA	Da
Maillis Systems SRL	Presedinte CA	Da
MJ Maillis Finland OY	Presedinte CA	Nu

**Apostolos Kerkemezos**

Companie	Calitate	Detine calitatea
Marflex MJ Maillis Poland SP ZOO	Membru CA, Director General	Da
MJ Maillis Bulgaria EOOD	Procurator	Da

**Angeliki Gerardou**

Companie	Calitate	Detine calitatea
Marflex MJ Maillis Poland SP ZOO	Membru CA	Da
Europack SA	Director Clasa B	Da
MJ Maillis Osterreich GMBH	Managing Director	Da
Columbia SRL	Managing Director	Da
Maillis Systems SRL	Membru	Da
3L SRL	Membru	Da
M.J. Maillis Spain SL	Membru	Da

**Ioannis A. Lentzos**

Company	Position	Holds position
M.J.MAILLIS SA- INDUSTRIAL PACKAGING SYSTEMS & TECHNOLOGIES	Vice Presedinte al CA – Director General	Da
EUROPACK SA	Director	Da
SIAT SPA	Membru	Da
M.J. Maillis Spain SL	Membru	Da
Maillis Holding GMBH	Managing Director	Da
Maillis Sander Verwaltungsgesellschaft mbH	Managing Director	Da
Maillis Systems SRL	Membru	Da
MJ Maillis UK	Membru CA- Director	Da
Maillis Strapping Systems USA INC	Membru CA- Director	Da
Wulftec International INC	Membru CA- Director	Da

Emitentul declară că nici unul dintre administratori și directorii executivi

- a) nu a suferit condamnări în relație cu fraude comise în ultimii cinci ani
- b) nu a fost condamnat în legătură cu vreo incriminare publică oficială și/sau sanctiune aplicată de autoritatele statutare sau de reglementare (inclusiv de un organism profesional), respectiv nici una din aceste persoane nu a fost impiedicată de o instanță de a mai acționa ca membru al organelor de



conducere, administrative si de supraveghere ale unui Emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent in cursul ultimilor cinci ani cel putin

- c) nu a fost implicat in vreo procedura de faliment, punere sub sechestrul sau lichidare in cursul ultimilor cinci ani care actiona in calitatea data de una dintre pozitiile mentionate

#### **Conflictul de interes**

Emitentul declară ca, la momentul intocmirii prezentului Prospect, nu detine informatii cu privire la orice potential conflict de interes intre obligatiile fata de emitent ale oricaruiu din membrii organelor de administrare, conducere si supraveghere si conducerea superioara si interesele sale private si/sau alte obligatii.

De asemenea, emitentul declară ca la momentul intocmirii acestui document, nu are informatii privind orice intelegeră, acord cu actionarii principali, clienti, furnizori sau alte persoane, in temeiul carora oricare dintre membrii organelor de administrare, conducere si supraveghere si conducerea superioara a fost ales in functie.

Emitentul declară ca nu are cunoștința de vreo restricție acceptată de către membrii organelor de administrare, conducere si supraveghere si conducerea superioara privind cessionarea, într-o anumita perioadă de timp, a participariilor lor la capitalul social al emitentului.

Societatea nu are în cadrul structurilor sale comitet de audit sau comitet de remunerare.

#### **Remuneratii si beneficii**

Având în vedere prevederile pct.10 al anexei XXIII din Regulamentul (CE) nr. 809/2004 modificat prin Regulamentul UE nr. 486/2012, precum și faptul ca S.C. MJ Maillis Romania S.A. este tranzactionată pe piata reglementată administrată de către BVB, nu au fost incluse în prezentul Prospect informații cu privire la remuneratii si beneficii acordate membrilor Consiliului de Administrație si conducerii executive. Aceste informații pot fi consultate în rapoartele anuale ale Emitentului.

#### **Participatii la capitalul social al emitentului de către membrii Consiliului de Administrație si membrii conducerii executive**

Nume	Nr. actiuni detinute	% din capitalul social
Michail J Maillis	66.262	0.4560%

Emitentul declară urmatoarele:

- nu există opțiuni pe acțiunile detinute de către membrii Consiliului de Administrație și membrii conducerii executive
- nu există acorduri care prevad participarea salariatilor la capitalul emitentului.

Emitentul declară că respectă în mod substantial regimul de administrare aplicabil Emitentului conform legislației române. Adunarea generală extraordinară a acționarilor a fost convocată pentru data de 28 aprilie 2014 în vederea modificării actului constitutiv al Societății pentru a-l actualiza cu legislația aplicabilă societăților admise la tranzacționare și cu necesitățile zilnice de administrare a unor astfel de societăți. Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație au poziții neexecutive cu excepția situațiilor în care anumite responsabilități au fost delegate către anumiți membri pe probleme specifice cum ar fi încheierea contractelor de muncă, prelungirea scadentei facilităților de credit, încheierea anumitor contracte cu consultanți ori s-au stabilit reguli specifice de aprobat. Actul constitutiv prevede în forma sa actuală că directorul general ar trebui ales din afara membrilor Consiliului de Administrație. Cu toate acestea, Adunarea Generală a Acționarilor nr. 2 din data de 3.08.2012 a decis să îl numească pe actualul director general care este și membru al Consiliului de Administrație. S-a dovedit că aceasta decizie a facilitat comunicarea dintre conducerea executivă și Consiliu, imbunatatind astfel capacitatatile de supervizare ale Consiliului. Modificările la actul constitutiv propuse să fie adoptate în 28 aprilie 2014 vor specifica faptul că directorul general poate fi de asemenea membru în Consiliul de Administrație.

#### 4.3 Tranzactii cu persoane afiliate

##### a) Imprumuturi

Cele mai relevante clauze ale acestui contract sunt prezentate in tabelul de mai jos.

<b>Societatea</b>	<b>M.J. Maillis S.A. Industrial Packaging Solutions Grecia</b>
<b>Obiect</b>	Finantare nevoi capital circulant
<b>Sold la 31.12.2013</b>	2.465.853 Euro
<b>Scadenta</b>	27.12.2013
<b>Garantii</b>	Negarantat

##### b) Tranzactii

###### 2013 – Valori exprimate in RON

<b>Numele entitatii</b>	<b>Vanzari</b>	<b>Achizitii bunuri</b>	<b>Achizitii servicii</b>
MJ Maillis SA	93	22.007.376	868.954
Marflex	47.559	4.377.483	
Sander GMBH		176.597	
Siat SpA		950.231	
MJ Maillis UK LTD		458.604	
MJ Maillis Benelux n.v./s.a		2.549	
<b>Total</b>	<b>47.652</b>	<b>27.972.840</b>	<b>868.954</b>
<b>% cifra de afaceri</b>	<b>0,15%</b>	<b>87,15%</b>	<b>2,7%</b>

Sursa: Societatea

###### Creante

<b>Numele entitatii</b>	<b>31.12. 2013</b>
Marflex	48.267
MJ Maillis SA	93
<b>TOTAL</b>	<b>48.360</b>

Sursa: Societatea

###### Datorii

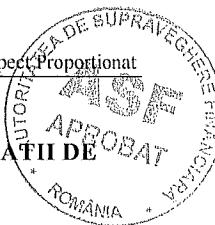
<b>Numele entitatii</b>	<b>31.12.2013</b>
MJ Maillis Benelux NV	2.587
MJ Maillis SA	36.909.895
Marflex – Maillis Polonia	563.689
Sander GMBH	15.840
Siat SpA	220.557
MJ Maillis Bulgaria	4.440
<b>Total</b>	<b>37.717.008</b>

Sursa: Societatea

Emitentul declară ca vanzarile catre, și achizițiile de la persoanele implicate sunt efectuate la prețurile normale ale pieței.

Informatiile privind operațiunile intragrup au fost facute publice. Cu toate acestea, ar putea exista interpretări diferite asupra modului în care aceste informații ar fi trebuit să fie facute publice, care ar putea expune societatea și conducerea acesteia unor sanctiuni.

**V. PRIVIRE GENERALA ASUPRA SITUATIEI FINANCIARE SI A ACTIVITATII DE EXPLOATARE A COMANIEI**



**Situatii financiare neconsolidate ale Societatii**

Situatiile financiare ale Societatii reprezinta situatiile financiare ale Societatii intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS), pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2011, 2012 si 2013.

Societatea nu intocmeste situatii financiare consolidate.

Cele mai recente situatii financiare auditate sunt la data de 31.12.2013.

Datele cu privire la rezultatele financiare prezентate in prospect au fost extrase din situatiile financiare auditate ale emitentului.

**Bilant (RON)**

	2011 RON auditata	2012 RON auditata	2013 RON auditata
<b>ACTIVE</b>			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	17.551.443	17.197.105	17.931.234
<b>Total active fixe</b>	<b>17.551.443</b>	<b>17.197.105</b>	<b>17.931.234</b>
Stocuri	2.758.827	3.190.710	3.712.565
Creante comerciale si similare	7.178.582	7.112.013	5.798.675
Numerar si echivalente numerar	1.235.713	614.151	610.105
<b>Total active circulante</b>	<b>11.173.122</b>	<b>10.916.874</b>	<b>10.121.345</b>
Active imobilizate detinute in vederea vanzarii	4.771.207	4.345.703	-
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>33.495.772</b>	<b>32.459.682</b>	<b>28.052.579</b>
<b>DATORII</b>			
Datorii comerciale si similare	29.977.328	34.974.134	39.732.987
Imprumuturi	12.461.050	12.146.273	11.909.015
Provizioane	-	-	25.872
<b>Total datorii curente</b>	<b>42.438.378</b>	<b>47.120.407</b>	<b>51.667.874</b>
<b>Total datorii</b>	<b>42.438.378</b>	<b>47.120.407</b>	<b>51.667.874</b>
<b>Active/(datorii) nete</b>	<b>(8.942.606)</b>	<b>(14.660.725)</b>	<b>(23.615.295)</b>
<b>Capital social si rezerve</b>			
Capital social	14.531.761	14.531.761	14.531.761
Elemente asimilate capitalului	7.862.277	7.862.277	7.862.277
Prime legate de emiterea de actiuni	1.886.294	1.886.294	1.886.294
Rezerve din reevaluare	-	854.920	781.140
Rezerve	9.152.574	9.152.574	9.152.574
Rezultat reportat	(37.167.936)	(42.375.512)	(48.874.771)
Rezultat curent	(5.207.576)	(6.573.039)	(8.954.570)
<b>CAPITALURI PROPRII</b>	<b>(8.942.606)</b>	<b>(14.660.725)</b>	<b>(23.615.295)</b>

**Sursa:** Societatea

**Contul de profit si pierdere (RON)**

Indicator	2011 auditat	2012 auditat	2013 auditat
<b>Venituri din vanzari</b>	<b>35.742.014</b>	<b>36.386.398</b>	<b>32.099.093</b>
Alte venituri din exploatare	137.621	103.701	142.141
Variatia stocurilor	(27.719)	(77.452)	
Materii prime si consumabile	32.266.266	33.179.444	29.076.270
Cheltuieli de personal	2.416.973	2.290.516	1.976.227
Amortizare	510.894	1.218.328	3.546.138
Alte cheltuieli din exploatare	3.938.480	3.988.194	4.093.686
<b>Profit/(pierde) din exploatare</b>	<b>(3.280.697)</b>	<b>(4.263.835)</b>	<b>(6.451.087)</b>
Costuri financiare nete	1.926.879	2.309.204	2.503.483
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>(5.207.576)</b>	<b>(6.573.039)</b>	<b>(8.954.570)</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-	-	-
<b>Profit/(Pierdere) net(a)</b>	<b>(5.207.576)</b>	<b>(6.573.039)</b>	<b>(8.954.570)</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Reevaluarea imobilizarilor corporale	-	854.920	
Impozit amanat aferent reevaluare	-	-	
<b>Total rezultat global</b>	<b>(5.207.576)</b>	<b>(5.718.119)</b>	<b>(8.954.570)</b>
<b>Rezultat global care se atribuie:</b>			
Proprietarilor societatii	(5.207.576)	(5.718.119)	(8.954.570)
Intereselor minoritare	-	-	
<b>Rezultat pe actiune care se atribuie actionarilor ordinari ai societatii (de baza si diluat)</b>	<b>(0.3584)</b>	<b>(0.4523)</b>	<b>(0,6162)</b>

Sursa: Societatea

**Situatia fluxurilor de numerar (RON)**

	2011 RON auditat	2012 RON auditat	2013 RON auditat
<b>Flux de numerar din activitatea de exploatare</b>			
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare	(5.207.576)	(6.573.037)	(8.954.570)
<b>Ajustari pentru elemente non-cash:</b>			
Amortizari si provizioane	510.894	1.218.328	3.546.138
Ajustare la valoare justa a activelor imobilizate detinute in vederea vanzarii	-	423.301	
Scaderea / (cresterea) altor provizioane (Profit)/Pierdere din cedarea activelor	15.280	1.661	(24.627)
Alte venituri financiare	(105.297)	(71.690)	(7.547)
Costuri financiare	2.032.176	2.380.894	2.565.251
<b>Profit inainte de modificarile capitalului de lucru</b>	<b>(2.754.523)</b>	<b>(2.620.543)</b>	<b>(2.849.483)</b>
Scaderea/(cresterea) creantelor	(819.626)	66.570	1.313.336
Scaderea/(cresterea) stocurilor	596.652	(431.882)	(521.856)
Scaderea/(cresterea) datorilor	4.694.886	3.824.485	3.214.183
<b>Numerar generat de activitatea de exploatare</b>	<b>1.717.389</b>	<b>838.630</b>	<b>1.156.180</b>
Costuri financiare platite	(861.864)	(939.801)	(882.488)
<b>Numerar net generat de activitatea de exploatare</b>	<b>855.525</b>	<b>(101.171)</b>	<b>273.692</b>
<b>Flux de numerar din activitatea de investitii</b>			
Achizitii de imobilizari corporale	(21.922)	(8.528)	(18.509)
Incasari din vanzarea de imobilizari	39.185	-	108.570
Venituri financiare	105.297	71.690	7.547
<b>Fluxuri nete din activitati de investitii</b>	<b>122.560</b>	<b>63.162</b>	<b>97.608</b>
<b>Flux din activitati de finantare</b>			
Variatia imprumuturilor	-	(583.555)	(375.346)
<b>Fluxuri nete din activitati de finantare</b>	<b>-</b>	<b>(583.555)</b>	<b>(375.346)</b>
<b>Crestere / (scadere) neta de numerar</b>	<b>978.085</b>	<b>(621.564)</b>	<b>(4.046)</b>
<b>Numerar si echivalente numerar la inceputul perioadei</b>	<b>257.628</b>	<b>1.235.713</b>	<b>614.151</b>
<b>Numerar si echivalente numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>1.235.713</b>	<b>614.151</b>	<b>610.105</b>

Informatiile financiare anuale ofera o imagine corecta, in concordanta cu standardele de audit aplicabile.

**Opiniile auditorilor cu privire la situatiile financiare**

Situatiile financiare in perioada analizata au fost auditate de catre BDO Audit SRL, auditor financiar inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 018/2001.

Auditatorii financiari au auditat situatiile financiare si au emis rapoarte de audit. Auditarea a fost efectuata in conformitate cu Standardele Internationale de Audit. Aceste standarde impun respectarea cerintelor eticilor profesionale si planificarea si derularea auditului astfel incat sa fie obtinut un nivel de asigurare rezonabil cu privire la lipsa denaturarilor semnificative in situatiile financiare.

Pentru situatiile financiare la 31.12.2013, auditorul a emis o opinie cu rezerve, pe care o reproducem in cele ce urmeaza:

*“Bazele pentru opinia cu rezerve”*



6. Societatea detine echipamente utilizate anterior în activitatea de producție stopată în iunie 2009. Aceste active au fost considerate ca fiind detinute în vederea vânzării și prezentate ca atare în situațiile financiare întocmite la 31 Decembrie 2012. Întrucât Societatea nu a avut un plan formal detaliat privind vânzarea activelor și un program activ în vederea identificării unui cumpărator pentru a realiza vânzarea, nu am putut obține probe suficiente și adecvate în ceea ce privește îndeplinirea condițiilor prevazute conform IFRS 5 "Active imobilizate detinute în vederea vânzării și activități intrerupte" la 31 decembrie 2012. Raportul de audit cu privire la situațiile financiare încheiate 31 decembrie 2012 a inclus o rezervă în acest sens. La 31 decembrie 2013 Societatea a reclasat și evaluat aceste active în concordanță cu cerințele IAS 16 „Imobilizari corporale” și IAS 36 „Deprecierea activelor”. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare ale perioadei curente este modificată urmare a efectului reclasării acestor active asupra contului de profit și pierdere al exercitiului 2013 și asupra gradului de comparabilitate a cifrelor din perioada curentă cu cifrele corespondente.

#### *Opinia*

7. În opinia noastră, cu excepția efectelor aspectului menționat în paragraful (6), situațiile financiare anexate oferă o imagine fidela, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a societății M.J. MAILLIS ROMANIA S.A. la data de 31 decembrie 2013, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar ale acesteia pentru exercițiul finanțier încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

#### *Evidențierea unor aspecte*

8. Atragem atenția asupra Notei 26 « Continuitatea în exploatare » din situațiile financiare atașate, care indică faptul că la 31 Decembrie 2013 societatea a înregistrat pierderi în suma de 8,95 mil RON, pierderi cumulate în suma de 57,83 mil RON, datorii curente nete în suma de 51,67 mil RON și capitaluri proprii negative în suma de 23,62 mil RON. Actionarii au decis în cadrul Adunării Generale a Actionarilor din 27 decembrie 2013 lansarea procedurii de redresare a activului net al Societății prin conversia unei parti a datoriilor Societății care M.J. MAILLIS S.A. în capital social, procedura ce se va desfășura în cursul exercitiului finanțier 2014. Aceste elemente indică existența unei incertitudini referitor la abilitatea Companiei de a continua activitatea fără sprijin finanțier din partea societății mame. Opinia noastră nu exprima rezerve referitoare la cele menționate anterior.

#### *Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare*

În concordanță cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1286 /2012, anexa 1, Art. 16 (1), litera c), noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate.”

Indicarea celorlalte informații din documentul de înregistrare care au fost auditate de auditori – nu este cazul



## Analiza bilantului

### ACTIV

#### Imobilizarile corporale

Principalele categorii de imobilizari corporale sunt prezentate în tabelul de mai jos.

	2011	2012	2013
<b>Valori nete (RON)</b>			
Terenuri	5.848.800	5.114.100	5.114.100
Constructii	11.145.935	11.576.794	11.130.301
Instalatii tehnice si masini	470.447	429.415	1.599.143
Alte instalatii si mijloace fixe	86.261	76.796	87.690
Avansuri si imobilizari corporale in curs	-	-	-
<b>Total valoare neta</b>	<b>17.551.443</b>	<b>17.197.105</b>	<b>17.931.234</b>

Capacitatile de producție al M.J. MAILLIS Romania SA sunt localizate în sediul din orașul Buftea, la Km 16,5 de București. Societatea dispune de clădiri cu o suprafață construită utilă de 8,948 mp, construcții realizate în perioada 1999-2005, amplasate pe o suprafață totală de 34,993 de metri patrati, proprietate a Societății.

Imobilizările corporale existente în patrimoniul entității au fost reevaluate la 31.12.2012 de către S.C. ELF EXPERT S.R.L., membru asociat al Asociației Naționale a Evaluatoarelor din România (ANEVAR), având certificatul nr.0090/2013, pentru reflectarea valorii juste a acestora în situațiile financiare. Au fost reevaluate următoarele categorii de imobilizări corporale: terenuri, construcții, echipamente tehnologice și apărate de măsură, control și reglare, mijloace de transport, mobilier și aparatura birotică și alte imobilizări corporale.

Raportul de reevaluare al terenurilor a fost valorificat în contabilitate la data de 31.12.2012, înregistrându-se o depreciere de 734.700 RON. Construcțiile aflate în proprietatea M.J. MAILLIS ROMANIA S.A. au fost reevaluate la data de 31.12.2012 rezultând un surplus din reevaluare de 804.859 lei.

În contextul Planului de Restructurare al datorilor Grupului din care face parte, Societatea a acordat anumite garanții reale în favoarea grupului de banchi care finantează grupul, și anume un contract de ipotecă asupra tuturor proprietăților imobiliare ale societății, un contract de garanție reală mobiliara asupra creantelor din asigurările încheiate cu privire la proprietatele imobiliare ale societății, un contract de garanție reală mobiliara asupra mașinilor și echipamentelor societății.

#### Active imobilizate detinute în vederea vânzării

Activele imobilizate prezentate la 31.12.2012 ca fiind detinute în vederea vânzării (echipamente tehnologice și instalații, precum și alte imobilizări corporale) au fost reclasate în conformitate cu IAS 16 începând cu 31.12.2013. Astfel, la data de 31.12.2013 activele imobilizate prezentate la 31.12.2012 ca fiind detinute în vederea vânzării au fost evaluate de către S.C. ELF EXPERT S.R.L. Valorile juste rezultate urmare a evaluării au fost comparate cu valoarea netă a mijloacelor fixe care să ar fi înregistrat la 31.12.2013 dacă să ar fi înregistrat amortizare pe perioada în care acestea nu au fost amortizate, mijloacele fixe fiind evidențiate la minimul dintre cele două valori. Urmare a analizei a rezultat o depreciere în suma de 2.693.751 RON care a fost reflectată ca depreciere în rezultatul curent.



### Activele circulante

#### Stocuri

Structura stocurilor este prezentata in tabelul de mai jos

	2011	2012	2013
<b>Valoare (RON)</b>			
Marfuri	2.499.429	3.017.379	3.867.131
Ajustari	(160.315)	(178.759)	(383.821)
Produse finite	114.114	-	-
Ajustari	(54.984)	-	-
Materii prime si consumabile	471.676	467.875	415.562
Ajustari	(111.123)	(115.785)	(186.307)
<b>Total valoare</b>	<b>2.758.827</b>	<b>3.190.710</b>	<b>3.712.565</b>

Stocurile au avut o evolutie crescatoare in 2013, ca urmare a unei usoare scaderi a vanzarilor in aceeasi perioada.

Managementul stocurilor este o directie constanta de actiune, prin prisma faptului ca produsele comercializate de companie sunt legate de doua burse internationale de marfuri sensibile: metal (in special a produselor din otel) si petrol (produse rafinate derivate). In ultimii ani, preturile de baza ale materiilor prime ce intra in componenta bunurilor comercializate de companie au suferit fluctuatii semnificative la nivel mondial, in contextul crizei economice globale prelungite.

#### Creante

Structura creantelor este prezentata in tabelul de mai jos

	2011	2012	2013
<b>Valoare (RON)</b>			
Creante comerciale	7.293.650	7.292.247	6.038.389
Ajustari pentru creante comerciale	(647.771)	(544.708)	(558.802)
Creante intragrup	117.669	-	48.360
Impozit pe profit	26.249	26.249	26.249
Alte creante fata de Bugetul de Stat	36.038	38.783	31.156
Debitori diversi si alte creante	312.492	192.828	140.031
Ajustari pentru alte creante	(13.606)	(9.149)	(21.600)
Cheltuieli in avans	53.861	115.763	94.892
<b>Total valoare</b>	<b>7.178.582</b>	<b>7.112.013</b>	<b>5.798.675</b>

Creantele s-au inscris pe un trend descendant, inregistrand o scadere de 18,5% in 2013, datorat in principal scaderii vanzarilor.

Societatea a cedionat creante comerciale izvorate de la un numar de 5 clienti –conform contractului de garantie reala mobiliara nr. 2921/30.07.2010 - precum si disponibilul din conturile curente deschise la banca – conform contractului de garantie reala mobiliare (gaj fara depositare) nr. 2761/1 din 30.07.2010 – pentru garantarea facilitatii de capital de lucru d etip overdraft conform contractului de credit incheiat cu Banepost.

La 31 decembrie 2013 societatea are inregistrate ajustari pentru creante comerciale reprezentand sold clienti care e improbabil a mai fi incasati de catre societate.

Vechimea creantelor comerciale la 31 decembrie 2013 este urmatoarea:

	2011	2012	2013
<b>Valoare (RON)</b>			
Creante comerciale nescadente	6.133.563	5.753.623	4.744.700
Creante comerciale restante neajustate			
pana la 3 luni	513.084	994.731	667.535
intre 3 si 6 luni		-	86.548
intre 6 si 12 luni	(274)	(27)	29.159
peste 12 luni	(494)	(787)	-
<b>Total valoare</b>	<b>6.645.878</b>	<b>6.747.540</b>	<b>5.527.942</b>



Fluctuațiile provizionului Societății pentru deprecierea creantelor comerciale sunt după cum urmează:

	2011	2012	2013
<b>Valoare (RON)</b>			
La inceputul perioadei	660.718	647.771	544.708
Constituite în timpul anului	225.553	65.403	181.387
Costuri în perioada cu creante irecuperabile	124.580	65.861	(157.095)
Anulare ajustari	113.920	102.605	(10.198)
La sfârșitul perioadei	<b>647.771</b>	<b>544.708</b>	<b>558.802</b>

#### Numerar și echivalente numerar

Disponibilitatile banesti ale Societății au scăzut cu aproape 50% în 2012 față de 2011, atingând un nivel de 614.151 lei și s-au menținut relativ constante în 2013, când se ridicau la valoarea de 610.105 lei.

#### PASIV

##### Datorii comerciale și asimilate

	2011	2012	2013
<b>Valoare (RON)</b>			
Datorii comerciale	1.444.086	979.251	875.790
Furnizori de imobilizari	-	4.440	
Datorii intragrup	27.592.010	33.256.029	37.717.008
Datorii în legătură cu salariatii	54.440	49.806	36.086
Impozite și contribuții sociale	99.577	81.157	38.784
Alte datorii fiscale	600.105	518.950	567.010
Alte datorii	26.114	22.972	37
Clienți incasati în avans			11.104
Venituri în avans	65.969	160.996	482.728
<b>Total valoare</b>	<b>29.977.328</b>	<b>34.974.134</b>	<b>39.732.987</b>

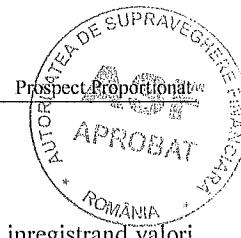
Din total datorii comerciale și asimilate înregistrate atât la 31.12.2012, cât și la 31.12.2013, un procent de 95% îl reprezintă datorile către societăți afiliate.

##### Imprumuturi

Imprumuturile pe termen scurt sunt reprezentate de un imprumut bancar pe termen scurt contractat de la Bancpost, precum și un imprumut acordat de către compania mama, M.J. Maillis S.A. Industrial Packaging Solutions Grecia, pentru finanțarea nevoilor de capital circulant.

	Credit	Moneda	Sold la 31.12.2013	Scadenta
Bancpost	Finanțare capital lucru	RON	850.406	01.04.2014
MJ Maillis Industrial Packaging Solutions Grecia	Finanțare nevoi capital circulant	EUR	2.465.853	27.12.2013
<b>Total valoare</b>			<b>11.909.015 lei</b>	

Imprumutul contractat de la grup este depusit la scadenta.



### Capitalurile proprii

Capitalurile proprii ale companiei au cunoscut o evolutie descendenta in perioada analizata, inregistrand valori negative, pe fondul pierderilor inregistrate in ultimele exercitii financiare. Astfel, valoarea negativa a capitalurilor proprii a crescut de la 8.942.606 lei in 2011 la 23.615.295 lei in 2013.

	2011	2012	2013
<b>Valoare (RON)</b>			
Rezerve reevaluare mijloace fixe	-	854.920	781.140
Rezerve legale	753.795	753.795	753.795
Alte rezerve	8.398.779	8.398.779	8.398.779
<b>Total valoare</b>			

Societatea a inregistrat la data de 31.12.2012 rezerve din reevaluare in valoare de 854.920 lei corespunzatoare majorarii prin evaluare la valoarea justa a valorii contabile a imobilizarilor corporale, cresterile de valoare corespunzatoare fiind recunoscute in alte elemente ale rezultatului global si cumulate in capitalurile proprii, cu titlul de surplus din reevaluare. In cursul anului 2013 au fost reluate pe rezultat reportat rezerverele realizate pe masura amortizarii in suma de 73.780 RON.

Rezultatul reportat prezinta urmatoarea structura:

	2011	2012	2013
<b>Valoare (RON)</b>			
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	(32.572.511)	(37.780.087)	(44.353.126)
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29	(611.153)	(611.153)	(611.153)
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	(3.969.784)	(3.969.784)	(3.969.784)
Rezultatul reportat reprezentand surplusul din reevaluare realizat			73.780
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea IFRS, mai putin IAS 29	253.991	253.991	253.991
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	8.338.908	8.338.908	8.338.908
Rezultatul reportat provenit din adoptare, pentru prima data, a IAS 29	(8.607.387)	(8.607.387)	(8.607.387)
<b>Total valoare</b>	<b>(37.167.936)</b>	<b>(42.375.512)</b>	<b>(48.874.771)</b>

### Analiza contului de profit si pierdere

#### Venituri operationale

	2011	2012	2013
Venituri din marfuri	35.207.278	35.895.739	31.736.349
Vanzari de produse finite	43.319	12.818	-
Vanzari de servicii	485.417	491.196	366.832
Reducerii comerciale	-	(13.355)	(4.088)
<b>Total valoare</b>	<b>35.742.014</b>	<b>36.386.398</b>	<b>32.099.093</b>

Vanzarile Societatii au scazut cu 12% in 2013, datorat contextului economic al pietelor in care societatea actioneaza, cat si competitiei in continua crestere.



Ponderea principală o au veniturile din vânzarea marfurilor, care se situează la aproximativ 98% din totalul vânzărilor.

### **Cheltuieli de exploatare**

	2011	2012	2013
<b>Materii prime si materiale consumabile</b>			
Marfuri	31.950.924	32.961.033	28.843.951
Alte cheltuieli	315.342	218.411	232.319
	<b>32.266.266</b>	<b>33.179.444</b>	<b>29.076.270</b>
<b>Salarii</b>	<b>2.416.973</b>	<b>2.290.516</b>	<b>1.976.227</b>
<b>Alte cheltuieli din exploatare</b>	<b>3.938.480</b>	<b>3.988.194</b>	<b>4.093.686</b>
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>	<b>38.621.719</b>	<b>39.458.154</b>	<b>35.146.183</b>

Cheltuieli de exploatare au scăzut în 2013, în principal pe fondul reducerii cheltuielilor cu marfurile, în trend cu scăderea vânzărilor.

### **Amortizare**

Cheltuielile cu amortizarea au crescut ca urmare a recunoașterii amortizării suplimentare de 2.693.751 lei rezultate în urma reclasării mijloacelor fixe detinute în vederea vânzării conform IAS 16.

### **Costuri financiare**

	2011	2012	2013
Venituri din dobanzi	10.518	15.307	(7.547)
Costuri cu dobanzile la imprumuturi	847.716	946.178	876.111
Costuri dobanzi intârzieri comerciale	826.999	1.171.077	1.551.053
Costuri diferențe curs valutar	357.461	263.639	138.088
Discount-uri financiare	94.779	56.383	(54.222)
<b>Total valoare</b>	<b>1.926.879</b>	<b>2.309.204</b>	<b>2.503.483</b>

Pierdere finanțării s-a accentuat în perioada 2012-2013 pe seama dobanzilor plătite pentru întârzierile comerciale.

### **Principali indicatori finanțării**

INDICATOR	FORMULA DE CALCUL	2011	2012	2013
<b>Lichiditate</b>				
Rata lichiditatii generale	Active totale/Datorii curente	0.11	0.69	0.54
Rata lichiditatii curente	Active circulante/Datorii curente	0.26	0.23	0.20
Rata lichiditatii imediate (testul acid)	(Active circulante-Stocuri)/Datorii curente	0.20	0.16	0.12

### **Informații finanțării pro forma**

Emitentul declară că nu au existat modificări semnificative ale valorilor brute care să fi putut afecta activele, pasivele și rezultatul emitentului.

### **Previziuni și estimări privind profitul**



Emitentul a ales sa nu includa in prospect previziuni sau estimari privind profitul.

**Modificari semnificative ale situatiei financiare sau comerciale**

Emitentul declară că nu au existat modificari semnificative ale pozitiei financiare sau comerciale a grupului, care s-a produs de la sfarsitul ultimului exercitiu financiar pentru care au fost publicate situații financiare auditate sau situații financiare intermediare.

**Politica de dividende**

In ultimele trei exercitii financiare, 2011-2013, Societatea nu a inregistrat profit si nu a repartizat si distribuit dividende aferente acestor exercitii financiare.



## VI. CONTRACTE IMPORTANTE SI PROCEDURI JUDICIARE SI DE ARBITRAJ

### 6.1 Contracte Importante

#### 6.1.1 Acorduri de Imprumut incheiate cu Institutii Financiare

Compania a incheiat in perioada in cursul ultimului an financiar acorduri de imprumut, obtinand finantare de la institutiile de credit precum Bancpost.

#### Contract de imprumut pentru finantarea capitalului de lucru

<b>Banca finantatoare</b>	Bancpost
<b>Data contractului</b>	30.06.2010
<b>Scadenta</b>	01.04.2014
<b>Scopul Imprumutului</b>	Finantare capital lucru
<b>Garantii</b>	Gajuri creante comerciale, gaj fara depositare pe conturi curente,
<b>Sold la 31.12.2013</b>	850.406 RON
<b>Dobanda</b>	ROBOR +5%

#### 6.1.2 Acorduri privind restructurarea datorilor Grupului

##### Acordul de Principiu

La data de 23.11.2010, MJ Maillis SA impreuna cu bancile sale creditoare, si anume Alpha Bank S.A., Banca Nationala a Greciei S.A., EFG Eurobank Ergasias S.A., Emporiki Bank S.A., The Royal Bank of Scotland N.V, RBS Bank (Polonia) S.A., RBS Bank (Romania) S.A., BNP Paribas Leasing Corporation, BNP Paribas Lease Group Sp.zo.o si BGL BNP Paribas (fosta BNP Paribas Luxembourg) - numiti in cele ce urmeaza Creditorii, detinatorii de obligatiuni si agentul detinatorilor de obligatiuni, principalii actionari ai MJ Maillis S.A., precum si subsidiarele Grupului (cu exceptia unor subsidiare inoperative) au incheiat Acordul de Principiu cu privire la planul de refinantare a imprumuturilor Grupului M. J. Maillis si a subsidiarelor sale.

Mai jos sunt enumerati principaliii termeni ai acordului cu privire la restructurarea datoriei:

1. Infuzia de capital de lucru nou
  - Imprumut obligatar in valoare de 16 milioane Euro la o rata a dobanzii de 8% pentru finantarea cresterei Grupului. A fost agreeat ca aceasta sa fie subscrisa exclusiv de catre banchi, Banca Nationala a Greciei S.A., Alpha Bank S.A. si EFG Eurobank Ergasias S.A., si sa fie rambursata in cel de-al doilea an de la data emisiunii.
2. Reducerea datoriei
  - Capitalizarea unei datorii in valoare de 74,9 milioane Euro prin emisiunea de catre compania mama a unui numar de 249.748.542 actiuni noi ordinare, la o valoare nominala de 0,30 Euro fiecare, in favoarea creditorilor Grupului, prin ridicarea dreptului de preferinta al actionarilor existenti in favoarea creditorilor.
3. Refinantarea unei parti a restului datorilor existente:
  - Imprumut obligatar in valoare de 116,97 milioane Euro (obligatiuni denumite in Euro si USD) conform legilor Statului Grec, si anume Legea nr. 3156/2003 si Legea nr. 2190/1920, pe o perioada de 5 ani si o rata a dobanzii de 7% (dobanda capitalizata PIK). Acest imprumut va fi rambursat incepand cu cel de-al treilea an si pana la cel de-al cincilea an de la data emisiunii si va fi subscris exclusiv de catre creditori.
  - Imprumut obligatar convertibil in actiuni in valoare de 73,3 milioane Euro (50 milioane Euro plus dobanda capitalizata in valoare 23,3 milioane Euro aferenta datorilor existente la data de 28.02.2010), conform legilor Statului Grec, si anume Legea nr. 3156/2003 si Legea nr. 2190/1920 cu urmatoarele caracteristici: dobanda capitalizata PIK, maturitatea 5 ani, convertibile in actiuni nou emise dupa 24 de



luni de la data emisiunii si inainte de maturitatea acestora, conform legilor Statului Grec, si anume Legea nr. 3156/2003 si Legea nr. 2190/1920.

In acest context, au fost semnate Planul de Restructurare, Programul de Emisiune Obligatiuni Super Senior, Programul de Emisiune Obligatiuni Senior, Programul de Emisiune Obligatiuni Converzibile, Acordul de Subscriere Obligatiuni Super Senior, Senior si Convertibile si Acordul Intercreditori.

### **Planul de Restructurare**

In vederea implementarii Acordului de Principiu, MJ Maillis SA a incheiat un acord cu actionarii principali, creditorii, detinatorii de obligatiuni, bancile de tip Account Banks, subscritorii in cadrul programelor de emisiune de obligatiuni conform specificatiilor din prezentul paragraf, Alpha Bank S.A. in calitate de detinator de obligatiuni si agent de restructurare si subsidiarele Grupului (cu exceptia subsidiarelor noi neoperationale) prin semnarea Planului de Restructurare in data de 30.09.2011. Acesta stipuleaza cadrul in care se va realiza reorganizarea si restructurarea financiara a Grupului, conform Acordului de Principiu si, printre altele, reglementeaza modalitatea in care M.J. Maillis SA garanteaza datorile subsidiarelor sale, precum si modalitatea in care Grupul este refinantat prin emisiunea de noi obligatiuni corporative.

### **Acordul Intercreditori**

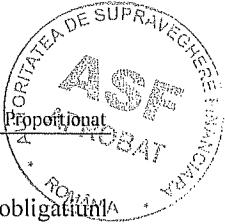
In vederea implementarii Acordului de Principiu, MJ Maillis SA a incheiat, de asemenea, un acord cu Alpha Bank S.A. in calitate de detinator de obligatiuni, security agent, cu creditorii si detinatorii de obligatiuni ca si creditori primari, investitorii si creditorii intra-grup si subsidiarele grupului (cu exceptia subsidiarelor noi neoperationale) prin semnarea Acordului Intercreditori din data de 30.09.2011, care reglementeaza relatatile dintre Bancile finantatoare care participa la restructurarea datorilor Grupului.

### **Programul de emisiune Obligatiuni Super Senior, Programul de Emisiune Obligatiuni Senior, Programul de Emisiune Obligatiuni Converzibile si Acordul de subscriere Obligatiuni**

In vederea implementarii Acordului de Principiu, MJ Maillis SA a incheiat un acord de facilitate de subscriere obligatiuni in data de 30.09.2011 ("Acordul de Subscriere Obligatiuni") cu Alpha Bank S.A. in calitate de agent de facilitate si al detinatorilor de obligatiuni (Facility and Bondholder Agent) si cu subscritorii mentionati mai sus stabilind termenii emisiunii si achizitionarea si naudarea obligatiunilor corporative mentionate mai jos:

1. Imprumut obligatar sindicalizat in valoare de EUR 16 million conform prevederilor legilor Statului Grec, si anume Legea 3156/2003 si Legea 2190/1920 pentru finantarea nevoilor de capital de lucru ale M.J. Maillis S.A. (conform cu Decizia adunarii generale din data de 17/12/2010 si 27/5/2011). Conform art. 1.4 din Legea 3156/2003, Compania mama a emis in aceeasi data cu Acordul de subscriere obligatiuni (30.09.2011), programul care reglementeaza termenii si conditiile imprumuturilor obligatare relevante si obligatiuni ("Programul de Emisiune Obligatiuni Super Senior")
2. Imprumut obligatar sindicalizat in valoare de 116,97 milioane Euro denotate in EUR si USD cu dobanda capitalizata PIK (conform cu Decizia adunarii generale din data de 17/12/2010 si 27/5/2011). Conform cerintelor art. 1.4 din Legea nr. 3156/2003, compania mama a emis in aceeasi data cu Acordul de subscriere obligatiuni (30.09.2011), programul care reglementeaza termenii si conditiile imprumuturilor obligatare relevante si obligatiuni ("Programul de Emisiune Obligatiuni Senior").
3. Imprumut obligatar convertibil in actiuni in valoare de 50 milioane Euro plus dobanda capitalizata in valoare 23.3 milioane Euro, in vederea implementarii Acordului de Principiu din data de 23.11.2010, Obligatiunile denotate in EUR si USD (conform cu decizia adunarii generale din data de 10/1/2011), plus dobanda capitalizata PIK. Conform art. 1.4 din Legea nr. 3156/2003, compania mama a emis in aceeasi data cu Acordul de subscriere obligatiuni (30.09.2011), care reglementeaza termenii si conditiile imprumuturilor obligatare relevante si obligatiuni ("Programul de emisiune obligatiuni Convertibile")

M.J. MAILLIS ROMANIA S.A. si anumite companii din Grup, si naume STRAPTECH S.A., M.J. MAILLIS U.K. Ltd, MARFLEX M.J. MAILLIS SP Z.O.O., WULFTEC INTERNATIONAL INC., MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC., COLUMBIA S.R.L., SIAT S.P.A., EUROPACK S.A., MAILLIS HOLDING GMBH, MAILLIS SANDER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH si SANDER GMBH &



CO KG au contrasemnat Acordul de Subscriere a Obligatiunilor si fiecare Program de emisiune obligatiunilor Super Senior, Senior si Obligatiuni Convertibile ca si garantori si au furnizat garantii constand in garantii colaterale, garantii reale mobiliare pe actiunile detinute la companiile din Grup, pe creantele aferente imprumuturilor intra-group, pe conturile bancare, pe echipamente si inventar, pe creantele din asigurarile incheiate, pe creantele comerciale, pe creantele aferente contractelor de factoring si ipoteci pe proprietatile imobiliare.

Garantile acopera intreaga valoare a emisiunilor de obligatiuni mentionate, plus dobanda si cheltuielile aferente

MJ Maillis Romania S.A. a aprobat prin Hotararea Adunarii Generale Extraordinare din 21 iulie 2011 negocierea, incheierea, transmiterea si aducerea la indeplinire de catre societate a contractelor referitoare la restructurarea datoriilor grupului din care face parte. In acest context, Societatea a acordat anumite garantii reale in baza documentelor de finantare in favoarea grupului de banchi care finanteaza grupul, si anume: un contract de ipoteca asupra tuturor proprietatilor imobiliare ale societatii, un contract de garantie reala mobiliara asupra creantelor din asigurarile incheiate cu privire la proprietatile imobiliare ale societatii, un contract de garantie reala mobiliara asupra masinilor si echipamentelor societatii.

Toate proprietatile detinute si bunurile accesorie sunt garantate in favoarea banchilor finantatoare pentru obligatiunile grupului, fiind stabilita o suma garantata de 12.000.000 EUR.

### **Leasing operational**

Societatea are incheiate la 31 decembrie 2013 un numar de 7 contracte de inchiriere masini cu locatorul Motoractive IFN cu o rata lunara de 3.632 EUR. Costul inregistrat in cursul anului 2013 este de 192,622 lei.

### **6.2 Proceduri judiciare si de arbitraj**

Societatea a fost implicata pe parcursul anului 2013 intr-un litigiu privind drepturile invocate de un fost angajat, doua litigii avand ca obiect anularea unor procese-verbale de sanctionare, precum si litigii in care are calitatea de creditor pentru creante neachitate conform intelegerilor contractuale societatii cu clientii. Deciziile instantelor au fost in mare parte in favoarea Societatii. De asemenea, Societatea este implicata in numeroase stadii de executare silita impotriva catorva debitori.

Emitentul nu are cunoștința de existența oricărei proceduri guvernamentale, judiciare sau de arbitraj (inclusiv orice astfel de procedura în derulare sau potentială) în ultimele 12 luni, cel puțin, care ar putea avea sau a avut recent efecte semnificative asupra situației financiare sau a profitabilității emitentului și/sau a grupului.



## VII. DESCRIEREA CARACTERISTICILOR ACTIUNILOR OFERITE

### 7.1 Factori de risc

A se vedea Capitolul I. Factorii de risc.

### 7.2 Informatii cheie

#### 7.2.1 Capitalul circulant

Reprezentantii Emitentului declară ca, în opinia lor, capitalul circulant al Societății este suficient pentru obligațiile sale curente pentru următoarele 12 luni.

#### 7.2.2 Capitalizare și grad de indatorare

Conform situațiilor financiare auditate întocmite în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară (IFRS), capitalurile proprii ale Societății au înregistrat o valoare negativă de 23.615.295 lei la sfârșitul anului 2013 pe fondul pierderilor acumulate în anii anteriori. Datoriile curente nete sunt în suma de 51.667.874 lei, din care imprumuturi purtatoare de dobândă în valoare de 11.909.015 lei. La sfârșitul anului 2013, datoriile purtatoare de dobândă au avut o pondere de 42,5% în total activ.

#### 7.2.3 Interesele persoanelor fizice și juridice implicate în emisiune/oferta

Societatea declară că, după cunoștințele sale, informațiile preluate din situațiile financiare au fost reproduse cu acuratețe și că nu au fost omise fapte/elemente care ar face ca informația să fie incorectă sau să induca în eroare. Rapoartele auditorilor au fost reproduse în integralitate și acestea se referă strict la și trebuie citite împreună cu situațiile financiare care fac obiectul acestora.

Intermediarul declară că nu are nici un interes material pentru Oferta, cu excepția intereselor care derivă din buna derulare a contractului de prestare de servicii de investiții financiare încheiat cu Societatea.

Emitentul declară că nu are nici un alt interes material cu excepția intereselor ce derivă din majorarea capitalului social.

#### 7.2.4 Motivele initierii ofertei și utilizarea fondurilor obținute în urma ofertei

Majorarea capitalului social este determinată de necesitatea imbunatatirii stării patrimoniale a Societății în concordanță cu cadrul de reglementare, imbunatatirea indicatorilor financiari, implementarea bugetului de venituri și cheltuieli.

Astfel, acționarii au aprobat în cadrul Adunării Generale Extraordinare a Actionarilor din 27 decembrie 2013 majorarea capitalului social cu maxim 32.083.093,4 lei, prin aport în creante și numerar al acționarilor existenți. Acțiunile noi emise vor fi oferite spre subscriere acționarilor existenți după cum urmează:

- un număr maxim de 278.607.237 acțiuni noi vor fi emise spre subscriere în favoarea acționarului majoritar MJ Maillis S.A. Industrial Packaging Systems & Technologies, prin conversia în acțiuni a creantelor certe, lichide și exigibile detinute de acesta împotriva Societății.
- un număr maxim de 42.223.697 acțiuni sunt oferite spre subscriere celorlalți acționari existenți în baza dreptului de preferință, în schimbul unor aporturi de numerar.

Hotărarea AGEA a fost publicată în Monitorul Oficial nr. 398/22.01.2014.

Faptul că acționarul majoritar M.J. Maillis S.A. – Industrial Packaging Systems & Technologies Grecia detine asupra Emitentului creante de cel puțin 28.823.144,03 lei - formată din creanța comercială în valoare de cel puțin 3.940.002,28 EUR (echivalentă cu suma de 17.728.040,26 lei la cursul de schimb de 4,4995 lei/EUR) și creanța reprezentând împrumut în valoare de 2.465.852,60 EUR (echivalentă cu suma de 11.095.103,77 lei la cursul de schimb de 4,4995 lei/EUR) - și că aceste creante sunt certe, lichide și exigibile și pot fi utilizate pentru majorarea capitalului social au fost confirmate de către S.C. Elf Expert S.R.L. reprezentată de dl. Filip



Stoica, expert contabil autorizat avand carnetul de expert nr. 2980/2010, in cadrul raportului de expertiza contabila. Raportul poate fi consultat la sediul Emitentului si al intermediarului Alpha Finance Romania.

### 7.3 Informatii cu privire la valorile mobiliare oferite

Toate actiunile societatii, respectiv atat actiunile existente, cat si actiunile oferite sunt din aceeasi clasa, respectiv actiuni ordinare. In consecinta, toate actiunile au aceleasi caracteristici, fiind actiuni nominative, indivizibile, emise in forma dematerializata si confera detinatorilor drepturi egale. Toate actiunile emitentului au fost emise in moneda nationala RON, au o valoare nominala de 0.1 lei/actiune si au fost integral platite. Actiunile sunt evidenitate prin inscriere in cont, evidenta acestora fiind pastrata de catre Depozitarul Central. Codul ISIN al actiunilor emise de catre MJ Maillis Romania este ROMJMAACNOR9.

Emisiunea de actiuni aferenta majorarii capitalului social cu aport in numerar este reglementata de Legea Societatilor Comerciale nr. 31/1990 cu toate completarile si modificarile ulterioare, de Legea pietei de capital nr. 297/2004 si de Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare.

#### Drepturile conferite de actiuni

Prezenta sectiune sumarizeaza principalele prevederi legale incidente actiunilor emitentului, precum si prevederi ale Actului Constitutiv.

In temeiul principiului egalitatii de tratament al actionarilor, fiecare dintre actiunile Companiei confera detinatorului, urmatoarele drepturi:

- (i) dreptul de a participa si de a vota in cadrul Adunarilor Generale ale Actionarilor si, implicit, la mecanismul decizional al Companiei prin dreptul de vot; Actul Constitutiv al Companiei prevede ca fiecare actiune da dreptul la un vot in cadrul Adunarii Generale, neinstituind nici un fel de limitari pentru actionarii care detin mai mult de o actiune. Un actionar nu poate exercita dreptul sa de dezbatere sauze vot in deliberarile adunarii referitoare la operatiunile in care are fie un interes personal, fie un interes contrar aceluia al societatii, fie ca mandatar al unei alate persoane;
- (ii) dreptul de a alege si a fi ales in cadrul structurilor de conducere ale Societatii;
- (iii) **dreptul la dividend**, respectiv dreptul de a participa la distribuirea profitului net al Societatii. Conform prevederilor actului constitutiv, plata beneficiilor, sub forma dividendelor cuvenite actionarilor se face in termen de cel mult trei luni de la data aprobarii bilantului contabil de catre Adunarea Generala, daca s-a hotarat distribuirea dividendelor de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor
- (iv) **dreptul de preferinta**, drept asociabil exclusiv operatiunii de majorare a capitalului social. Ofera posibilitatea actionarului de a subscrive cu intaietate actiunile nou emise proportional cu cota acestora de participare la capitalul social si il protejeaza fata de riscul diluarii cotei din capitalul social detinute anterior majorarii. Dreptul de preferinta poate fi exercitat in termenul stabilit de Adunarea Generala a Actionarilor, termen ce nu poate fi mai mic de 1 luna
- (v) dreptul la alocarea de actiuni cu titlu gratuit, in cazul majorarilor de capital social din resurse interne;
- (vi) dreptul la informare, drept cu un continut complex in temeiul caruia actionarii pot solicita consultarea registrelor deliberarilor si sedintelor adunarilor generale si ale consiliului de administratie care exercita atributiile delegate de adunarea generala, a situatiilor financiare anuale intr-o perioada de timp strict determinata, materialele si documentele aferente punctelor inscrise pe ordinea de zi a adunarilor generale ale actionarilor;
- (vii) dreptul de a cere explicatii consiliului de administratie;
- (viii) dreptul asupra bunurilor rezultante din lichidarea societatii sau dreptul asupra unei parti din activul net la lichidarea Societatii;
- (ix) dreptul de a ataca in justitie hotarurile adunarilor generale ale actionarilor sau deciziile consiliului de administratie adoptate in cadrul delegarii de competenta;
- (x) dreptul de a se retrage din societate, in circumstante strict determinate;
- (xi) dreptul de a decide incheierea actelor juridice angrenand o parte semnificativa a resurselor societatii.



De asemenea, avand in vedere impactul pe care anumite drepturi il pot avea asupra activitatii obisnuite a societatii, legiuitorul a recunoscut o serie de drepturi numai in favoarea actionarilor care detin o anumita cota din capitalul social, drepturi care se regasesc si in ceea ce priveste actionarii Companiei dupa cum urmeaza:

- (xii) dreptul de a solicita rapoarte, drept recunoscut actionarilor care detin individual sau impreuna cu altii cel putin 5% din capitalul social;
- (xiii) dreptul de a solicita convocarea Adunarii Generale a Actionarilor, drept recunoscut actionarilor reprezentand a zecea parte din capitalul social;
- (xiv) dreptul de a cere efectuarea unor expertize, drept recunoscut actionarilor care detin cel putin 10% din capitalul social;

#### **Clauze de conversie – nu este cazul**

#### **Rascumpararea actiunilor**

Legea Societatilor Comerciale prevede, ca o exceptie de la regula interzicerii dobандirii propriilor actiuni, posibilitatea ca o societate comerciala sa poata dobandi actiuni proprii in anumite conditii prevazute prin hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor, adoptata in acest sens.

In functie de circumstantele in care intervine dobandirea propriilor actiuni de catre societatile comerciale, aceasta poate fi:

- restrictionata de conditiile prevazute de lege, atunci cand se poate face pentru orice cauza;
- fara restrictii, atunci cand intervine in anumite scopuri strict determinate.

Cu conditia respectarii urmatoarelor restrictii legale, Adunarea Generala Extraordinara a Companiei poate decide rascumpararea de actiuni proprii pentru orice cauza:

- intr-un quantum de maximum 10% din capitalul social subscris;
- numai din actiuni integral liberate si numai in cazul in care capitalul social subscris este integral varsat;
- plata actiunilor astfel dobandite se va face numai din profitul distribuibil si din rezervele disponibile ale Societatii, cu exceptia rezervelor legale, inscrise in ultima situatie financiara anuala aprobată.

In situatia adoptarii de catre Adunare, a unei hotarari de rascumparare a propriilor actiuni, hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor va cuprinde urmatoarele mentiuni:

- modalitatatile de dobandire a actiunilor;
- numarul maxim de actiuni ce urmeaza a fi dobandite;
- contravaloarea lor minima si maxima, precum si
- perioada efectuarii operatiunii, care nu va putea depasi 18 luni de la data publicarii in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a.

De asemenea, raportul de gestiune care insoteste situatia financiara anuala va cuprinde, printre altele, si urmatoarele mentiuni: motivele care au determinat dobandirea de actiuni proprii; numarul acestora; valoarea nominala; contravaloarea actiunilor dobandite si fractiunea de capital social pe care ele o reprezinta.

Actiunile dobandite de Societate in conditiile arataate mai sus nu vor da drept la dividende, iar dreptul de vot pe care il confera va fi suspendat pe toata perioada cat Societatea va detine aceste actiuni.

Legea Societatilor Comerciale asimileaza cu dobandirea de actiuni proprii operatiunea prin care Societatea constituie o garantie reala mobiliară asupra propriilor actiuni, in mod direct sau indirect, prin persoane care actioneaza in nume propriu, dar pe seama acestuia.

Potrivit Legii Societatilor Comerciale, dobandirea actiunilor proprii cu incalcarea conditiilor prezentate mai sus, obliga Societatea sa le instraineze, in cel mult un an de la data subscrerii lor, in modul stabilit de Adunarea Generala Extraordinara. In caz contrar, Societatea este obligata sa reduca in mod corespunzator capitalul social.

Restrictiile prevazute de Legea Societatilor Comerciale nu se vor aplica in situatia in care dobandirea propriilor actiuni de catre Societate:

A. A avut ca scop:

- reducerea capitalului social, prin anularea unui numar de actiuni proprii de o valoare corespunzatoare reducerii;



- cessionarea catre personalul propriu a unui numar de actiuni proprii in limitele si in conditiile aprobate de adunarea generala a actionarilor. Operatiunea de cessionare nu va depasi un an de la data publicarii hotararii adunarii generale in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a;
- B. S-a produs in una din urmatoarele situatii:
- cu titlu gratuit;
  - prin efectul succesiunii universale sau al fuziunii ori al unei hotarari judecatoresti pronuntate intr-o procedura de executare silita impotriva unui debitor al Societatii.

Programele de rascumparare a actiunilor de catre societatile listate se realizeaza in baza Regulamentului CE 2273/2003 de stabilire a normelor de aplicare a Directivei 2003/3/CE. Conform acestui Regulament, programul de rascumparare trebuie sa respecte urmatoarele conditii:

- Sa aiba ca scop unic reducerea capitalului social (ca valoare nominala sau ca numar de actiuni) sau indeplinirea obligatiilor ce decurg din:
  - instrumentele financiare de tipul titlurilor de creanta convertibile in actiuni sau in instrumente financiare asimilabile actiunilor;
  - programele de oferire de optiuni pe actiuni, care se adreseaza salariatilor societatii sau din alte forme de alocari de actiuni catre salariatii societatii sau ai unei filiale a acesteia.
- Programul de rascumparare trebuie sa se realizeze cu respectarea tuturor conditiilor prevazute de Legea Societatilor Comerciale, atunci cand se poate face pentru orice cauza.

Exceptand cazul in care rascumpararea se face in vederea reducerii capitalului social, Consiliul de Administratie al Companiei trebuie sa ia toate masurile necesare pentru a nu se realiza nici o distribuire catre actionari, in conditiile in care, la incheierea ultimului exercitiu financiar, activul net calculat pe baza situatiilor financiare anuale sau cel calculat in urma unei asemenea distribuirii ar putea deveni mai mic decat valoarea capitalului subscris la care se adauga rezervele legale.

In vederea inceperii demersurilor pentru dobандirea de actiuni proprii, Societatea va publica un anunt in presa, intr-un ziar de circulatie nationala, in limba romana sau intr-o limba acceptata de ASF, in care va preciza toate detaliile referitoare la programul de rascumparare, aprobat in conformitate cu prevederile prevazute de Legea Societatilor Comerciale pentru situatia in care operatiunea se poate face pentru orice cauza.

Comunicatul de presa va fi transmis catre piata reglementata si catre ASF si va cuprinde cel putin informatii cu privire la scopul rascumpararii, pretul maxim, numarul maxim de actiuni care urmeaza sa fie achizitionate si durata de timp pentru care a fost aprobat programul. In situatia in care termenii programului de rascumparare initial vor suferi modificar, Compania va face toate demersurile pentru ca noul comunicat de presa sa fie adus la cunostinta publicului si transmis, totodata, pietei reglementate si ASF. Compania trebuie sa inregistreze fiecare tranzactie realizata in cadrul programului de rascumparare, specificand denumirea si numarul instrumentelor cumparate sau vandute, data, ora si pretul la care s-au realizat tranzactiile, modalitatile de identificare a intermediarilor implicati. Rapoartele cuprinzand detalii aferente tuturor tranzactiilor trebuie transmise de catre Societate operatorului pietei reglementate si ASF si publicate intr-un ziar de circulatie nationala, in limba romana sau intr-o limba acceptata de ASF, cel tarziu pana la sfarsitul sesiunii de tranzactionare a celei de a saptea zi de tranzactionare ulterioara datei executarii tranzactiilor respective.

In cadrul programului de rascumparare, Societatea nu va putea cumpara actiuni la un pret mai ridicat decat cea mai mare valoare dintre pretul aferent ultimei tranzactii independente si cea mai mare cotatie independenta de cumparare de pe piata reglementata pe care se efectueaza respectiva rascumparare. De asemenea, Societatea nu va putea cumpara actiuni, in cadrul programului de rascumparare, la un pret mai ridicat decat cea mai mare valoare dintre pretul ultimei tranzactii independente sau cea mai mare cotatie independenta curenta de cumparare de pe piata reglementata a statului in care are loc rascumpararea, in situatia in care rascumpararea nu se realizeaza pe piata reglementata. In cazul in care, Societatea isi va rascumpara propriile actiuni prin intermediul instrumentelor financiare derivate, pretul de exercitare aferent respectivelor instrumente financiare derivate nu poate fi mai mare decat cea mai mare valoare dintre pretul ultimei tranzactii independente si cea mai mare cotatie independenta curenta de cumparare din piata reglementata.

Societatea nu va putea cumpara mai mult de 25% din volumul mediu zilnic de tranzactionare al actiunilor din cadrul pietei reglementate pe care se realizeaza operatiunea de rascumparare. Volumul mediu zilnic tranzactionat reprezinta volumul mediu zilnic tranzactionat din luna anterioara celei in care programul a fost facut public si va fi pastrat ca valoare de referinta pe parcursul intregii perioade de desfasurare a programului.



In situatia in care programul nu face nici o referire la valoarea de referinta pe parcursul intregii perioade de desfasurare a programului, volumul mediu zilnic tranzactionat luat ca valoare de referinta va fi volumul mediu zilnic tranzactionat in ultimele 20 de zile anterioare datei de rascumparare.

In cazul in care lichiditatea pe respectiva piata este extrem de scazuta, Societatea poate sa depaseasca limita de 25%, daca sunt respectate urmatoarele conditii cumulative: (i) Emitentul informeaza in prealabil ASF, cu privire la intenția sa de a depasi limita de 25%; (ii) Emitentul publica un comunicat de presa intr-un ziar de larga circulatie nationala in limba romana sau intr-o limba acceptata de ASF, cu privire la intenția sa de a depasi limita de 25%; (iii) rascumpararile Emitentului nu vor depasi 50% din volumul mediu zilnic tranzactionat.

Emitentului nu i se permite, ca pe perioada de desfasurare a unui program de rascumparare, sa se angajeze in urmatoarele operatiuni: (i) vanzarea propriilor actiuni pe durata aprobată pentru derularea programului de rascumparare; (ii) tranzactionarea intr-o perioada care, potrivit legislatiei specifice pietei de capital, este declarata perioada inchisa; (iii) tranzactionarea in conditiile in care acesta a decis sa amane dezvaluirea publica a unei informatii privilegiate.

Interdictiile nu se vor aplica in urmatoarele situatii: (i) Societatea are in derulare un program de rascumparare cu date prestabile, in care cantitatile si datele la care urmeaza sa fie tranzactionate valorile mobiliare pe durata de desfasurare a programului sunt stabilite la momentul in care se face public programul de rascumparare; (ii) programul de rascumparare este administrat de un intermediar care ia deciziile in ceea ce priveste datele calendaristice la care se realizeaza cumpararea actiunilor Emitentului pe parcursul programului, in mod independent de si fara nici o influenta din partea Emitentului.

#### **7.4 Hotararile, autorizatiile si aprobarile in temeiul carora au fost create si/sau emise valorile mobiliare**

Emisiunea de actiuni are la baza hotararea Adunarii Generale Extraordinare a actionarilor MJ Maillis Romania S.A. nr. 6/27.12.2013, care a fost publicata in Monitorul Oficial nr. 398/22.01.2014.

#### **7.5 Data preconizata pentru emisiunea de valori mobiliare**

Dupa incheierea perioadei de subscrisie, emitentul va depune toate diligentele pentru inregistrarea majorarii la Registrul Comertului. Dupa aceasta, emitentul va solicita ASF eliberarea certificatului de inregistrare a valorilor mobiliare, in baza caruia va solicita Depozitarului Central inregistrarea majorarii capitalului social.

#### **7.6 O descriere a tuturor restrictiilor impuse liberei transferabilitati a valorilor mobiliare.**

Conform hotararii AGEA nr. 6/27.12.2013 publicata in Monitorul Oficial nr. 398/22.01.2014, toti detinatorii de drepturi de preferinta trebuie sa verse in intregime pretul actiunilor noi, in conformitate cu legea aplicabila. Toate actiunile care nu sunt subscrise sau platite in intregime de catre actionari pana la expirarea termenului de exercitare a drepturilor de preferinta vor fi anulate.

#### **7.7 Aspecte fiscale**

Conform prevederilor Codului Fiscal, in Romania, impozitul pe dividende, care in prezent este de 16%, este retinut la sursa de catre Societate.

Informatiile prezentate mai jos prezinta un sumar al celor mai importante consecinte ale detinerii si instrainarii de actiuni din punctul de vedere al sistemului fiscal din Romania.

Acste informatii au la baza legile, normele si reglementarile in vigoare la data prezentului Prospect si nu isi propun sa fie o opinie juridica sau sa abordeze exhaustiv aspectele fiscale ce decurg din achizitia, detinerea sau instrainarea Actiunilor tranzactionate pe o piata reglementata.

*Compania recomanda potentialilor investitori ca inainte de a decide asupra oportunitatii achizitionarii Actiunilor sa-si consulte propriii consultanti financiari cu privire la reglementarile fiscale specifice fiecaruia dintre ei, inclusiv incidenta tratatelor de evitare a dublei impunerii, precum si cu privire la potențiale modificari ale legislației fiscale.*



### ***Impozitarea dividendelor***

#### ***Cota de impozitare***

Dividendele platite de catre persoanele juridice romane catre persoane juridice sau fizice (fie rezidenti fiscali in Romania, fie nerezidenti) sunt supuse platii unui impozit de 16%, cu retinere la sursa.

Obligatia calcularii si retinerii impozitului pe veniturile sub forma de dividende revine persoanelor juridice platitoare odata cu plata dividendelor catre actionari sau asociati.

Pentru detalii cu privire la categoriile de investitori carora li s-ar putea aplica eventuale scutiri de la plata impozitului pe dividende, investitorii sunt sfatuiti sa-si consulte proprii consultanti cu privire la reglementarile fiscale specifice.

#### ***Aplicarea tratatelor pentru evitarea dublei impuneri privind detinatorii de Actiuni nerezidenti (persoane juridice sau fizice)***

Impozitul pe dividende de 16%, cu retinere la sursa, impus conform legislatiei fiscale romane poate fi redus sau eliminat in functie de statul de rezidenta al detinatorului de Actiuni nerezident (persoana juridica sau fizica) potrivit tratatelor pentru evitarea dublei impuneri (daca este cazul) in vigoare intre Romania si statul de rezidenta al detinatorului de Actiuni nerezident.

Pentru a beneficia de prevederile tratatelor pentru evitarea dublei impuneri, un detinator de Actiuni nerezident trebuie sa prezinte in original sau copie legalizata, insotit de o traducere autorizata in limba romana, certificatul de rezidenta fiscală eliberat de autoritatea fiscală din statul respectiv sau un alt document eliberat de catre o alta autoritate decat cea fiscală, care are atributii in domeniul certificarii rezidentei conform legislatiei interne a respectivului stat, care ar trebui sa fie valabil pentru exercitiul financiar in care impozitul este datorat. In lipsa unui certificat de rezidenta fiscală la data platii dividendelor, impozitul cu retinere la sursa pe dividende va fi aplicat la cota integrala de impozitare. Actionarul nerezident poate furniza certificatul de rezidenta fiscală in termen de cinci ani de la data platii dividendelor pentru a putea solicita o rambursare a impozitului in legatura cu suma impozitului platit in plus (daca este cazul).

### ***Impozitarea castigurilor de capital***

#### ***Cota de impozitare***

Conform legislatiei fiscale din Romania, castigurile de capital realizate de persoane juridice sau fizice din vanzarea de Actiuni sunt supuse impozitarii cu o cota de 16%.

#### ***Aplicarea tratatelor pentru evitarea dublei impuneri***

Impozitul pe castigurile de capital impus asupra nerezidentilor conform legislatiei fiscale romane poate fi redus la zero in baza tratatului pentru evitarea dublei impuneri incheiat intre Romania si statul de rezidenta al vanzatorului Actiunilor.

Pentru a fi protejat prin prevederile unui tratat pentru evitarea dublei impuneri, un vanzator de Actiuni nerezident trebuie sa obtina un certificat de rezidenta fiscală emis de autoritatile fiscale din statul sau de rezidenta care trebuie sa fie valabil pentru exercitiul financiar in care au fost realizate castigurile de capital. In lipsa unui certificat de rezidenta fiscală la data realizarii castigurilor de capital din vanzarea de Actiuni, se aplică impozitul roman pe castigurile de capital de 16% la castigurile totale obtinute. Vanzatorul de Actiuni nerezident poate furniza certificatul de rezidenta fiscală in termenul de prescriptie prevazut de legea romana pentru a putea solicita o rambursare a impozitului in legatura cu suma impozitului platit in plus (daca este cazul).

Totusi, exista situatii cand anumite tratate pentru evitarea dublei impuneri semnate de Romania cu anumite state nu ofera protectie impotriva impozitului roman pe castigurile de capital; cu titlu exemplificativ (si nu limitativ) o astfel de situatie este cea in care veniturile sunt obtinute de nerezident ca urmare a vanzarii de actiuni detinute intr-o societate romana ale carei active sunt formate in totalitate sau in principal din proprietati imobiliare situate pe teritoriul Romaniei.

#### ***Declararea si plata impozitului pe castigurile de capital de catre persoane fizice rezidente sau nerezidente***

Persoanele fizice rezidente care realizeaza castiguri de capital din vanzarea de actiuni detinute in societati listate din Romania (inclusiv Actiunile) trebuie sa depuna la organul fiscal competent o declaratie fiscală anuala privind castigurile de capital realizate in exercitiul financiar respectiv pana la data de 25 mai inclusiv a anului



urmator. Pe baza acestei declaratii organul fiscal competent stabileste impozitul anual datorat, prin aplicarea cotei de impozit asupra castigului net anual impozabil realizat din transferul actiunilor detinute in societati listate.

Regulile de mai sus se aplica de asemenea detinatorilor de Actiuni persoane fizice nerezidente care pot desemna un imputernicit pentru a indeplini obligatiile de plata si depunere a declaratiilor fiscale in legatura cu impozitul pe castigurile de capital datorat in Romania.

#### *Declararea si plata impozitului pe castigurile de capital de catre persoane juridice romane*

Castigurile de capital realizeate de o societate romana din vanzarea de actiuni detinute intr-o alta societate romana vor face parte din rezultatul general impozabil al societatii (profit sau pierdere) si vor fi supuse impozitului pe profit. De regula, declararea si plata impozitului pe profit se efectueaza trimestrial, pana la data de 25, inclusiv, a primei luni urmatoare incheierii trimestrelor I-III; definitivarea si plata impozitului pe profit aferent anului fiscal respectiv se efectueaza pana la data de 25 martie, inclusiv, a anului urmator, care este termenul de depunere a declaratiei anuale privind impozitul pe profit.

Incepand cu data de 1 ianuarie 2013 majoritatea contribuabilor pot opta pentru declararea si plata impozitului pe profit anual, cu plati anticipate, efectuate trimestrial. Termenul pana la care se efectueaza plata impozitului anual este termenul de depunere a declaratiei privind impozitul pe profit.

#### *Declararea si plata impozitului pe castigurile de capital de catre persoane juridice straine*

Procedura administrativa privind declararea si plata impozitului pe castigurile de capital datorat in Romania poate diferi, in functie de identitatea cumparatorului actiunilor.

Daca cumparatorul de Actiuni este o persoana juridica straina sau o persoana fizica (fie rezidenta sau nerezidenta), vanzatorul nerezident de actiuni trebuie sa obtina un numar de inregistrare fiscală in vederea declararii si platii impozitului pe castigurile de capital catre autoritatile fiscale din Romania. Formalitatatile privind declararea si plata impozitului pe profit sunt similare formalitatilor aplicabile persoanelor juridice romane. Orice vanzator nerezident de actiuni poate desemna un imputernicit in Romania pentru a indeplini aceste obligatii.

Daca cumparatorul de actiuni este o societate romana sau o societate straina care are un sediu permanent in Romania la momentul tranzactiei, obligatia de a calcula, retine, declara si plati impozitul pe castigurile de capital datorate in Romania de vanzatorul nerezident este suportata de cumparator si nu de vanzatorul nerezident, urmand ca vanzatorul nerezident sa declare si a plateasca impozit pe profit anual pana pe data de 25 martie inclusiv a anului urmator, dupa caz luand in calcul impozitul pe profit retinut de catre cumparator conform regulii de mai sus.

Daca vanzatorul nerezident se bazeaza pe prevederile unui tratat pentru evitarea dublei impuneri privind impozitul pe castigurile de capital din Romania, acesta trebuie sa furnizeze un certificat de rezidenta fiscală (care indreptatesta vanzatorul nerezident sa invoce protectia tratatului fiscal) cumparatorului (in cazul in care cumparatorul este o societate romana sau o societate straina care are un sediu permanent in Romania la momentul tranzactiei) sau imputernicitudinii roman desemnat de vanzator (in cazul in care cumparatorul este o societate straina sau o persoana fizica rezidenta sau nerezidenta).



### VIII. Termenii si conditiile ofertei/majorarii de capital

#### 8.1 Caracteristici generale

<b>Tipul Ofertei</b>	Oferta de actiuni pentru exercitarea dreptului de preferinta
<b>Baza</b>	Hotararea AGEA nr. 6/27.12.2013, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei nr. 398/22.01.2014
<b>Intermediar</b>	Alpha Finance Romania
<b>Valorile mobiliare care fac obiectul Ofertei</b>	Actiuni nominative emise in forma dematerializata, ordinare, indivizibile si liber negociabile
<b>Numarul de Actiuni Oferite</b>	320.830.934 actiuni
<b>Valoarea nominala a actiunilor</b>	0,1 RON
<b>Pretul de subsciere</b>	0,1 RON/actiune
<b>Valoarea ofertei</b>	32.083.093,4 RON
<b>Perioada de subsciere</b>	Perioada in care se pot subscrive actiuni in cadrul exercitarii dreptului de preferinta este de 31 zile calendaristice intre data de <u>12.01.</u> 2014 si data de <u>11.06.</u> 2014 inclusiv, fara posibilitatea de prelungire.
<b>Investitori</b>	Oferta este adresa actionarilor Societatii inregistrati in registrul actionarilor la data de inregistrare (20.01.2014).
<b>Volumul subscrerii de catre un actionar</b>	Actionarii indreptatiti au dreptul sa subscrive actiuni nou emise proportional cu detinerea acestora in capitalul social al Societatii.
<b>Rata de subsciere</b>	Actionarii au dreptul sa subscrive 22,0779115484 actiuni nou emise la fiecare actiune detinuta. In cazul in care valoarea rezultanta a numarului de actiuni noi la care un detinator de drepturi de preferinta este intrepatit este un numar fractional, numarul de actiuni noi care vor fi subscrise va fi determinat prin rotunjire in plus sau in minus pana la cel mai apropiat numar intreg.
<b>Negociabilitate</b>	Emitentul nu intionieaza admiterea la tranzactionare a drepturilor de subsciere
<b>Modalitatea de alocare</b>	Proportional cu detinerea actionarilor in capitalul social al Societatii  Actiunile ramase nesubscrise dupa expirarea perioadei de exercitare a dreptului de preferinta, precum si cele subscrise si neachitate vor fi anulate.

Initierea acestei oferte, precum si caracteristicile principale ale acesteia, vor fi aduse la cunostinta publicului prin publicare intr-un ziar de circulatie nationala, pe site-ul Emitentului ([www.maillis.ro](http://www.maillis.ro)) si al Intermediarului ([www.alphafinance.ro](http://www.alphafinance.ro))

#### 8.2 Procedura de subsciere

##### Subscirea Ofertei si plata pentru subscrieri

Subscirea de actiuni in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta se va putea face incepand cu 12.01. 2014 si pana in 11.06. 2014 inclusiv.



Au dreptul de a subscrive actionarii Emitentului, persoane fizice si juridice, rezidente sau nerezidente, inregistrati in Registrul actionarilor la Depozitarul Central la data de inregistrare, si anume 20.01.2014, proportional cu ponderea detinerilor in capitalul social.

Subscriptorii pot afla volumul de actiuni pe care au dreptul sa il subscrive de la Intermediar, Alpha Finance Romania, cu sediul in Calea Dorobanti nr. 237B, sector 1, CP 010566, Bucuresti, tel: +40 21 4557206, fax: +40 21 231 5332.

Nu exista actionari ai Emitentului ale caror drepturi de preferinta sa fie restrictionate sau anulate.

Orice subscriere efectuata in perioada de subscriere de catre orice persoana care nu a avut calitatea de actionar la data de inregistrare nu va fi validata de catre intermediar, urmand ca suma sa fie returnata respectivei persoane.

In cazul in care suma trimisa in contul colector sau creantele depuse pentru conversie in actiuni sunt mai mici decat suma necesara subscrerii numarului de actiuni specificat in formularul de subscriere, formularul de subscriere va fi validat pentru numarul de actiuni corespunzator sumei platite.

De asemenea, in cazul in care un actionar subscrive un numar de actiuni mai mare decat i se cuvine, Formularul de Subscriere este validat pentru numarul de Actiuni cuvenite, iar diferența dintre valoarea actiunilor subscrise si valoarea actiunilor pe care era indreptat sa le subscrive va fi returnata, respectiv creantele nu vor fi stinse.

In cazul in care trebuie returnate sume, investitorii respectivi vor fi notificati in acest sens, iar returnarea se va face in termen de maxim 5 zile de la terminarea perioadei de subscriere in contul indicat in cadrul formularului de subscriere.

Pentru Investitorii care utilizeaza Banci Custode, se va accepta pentru validarea subscrerii o declaratie din partea Bancii Custode privind asumarea platii contravaloarii actiunilor subscrise pana in ultima zi a perioadei de susbcriere.

Fiecare ordin de plata este echivalent cu o subscrere iar cumularea mai multor ordine de plata pentru o subscrere unica valabila nu este posibila.

Pentru subscrerile efectuate in ultima zi a perioadei de subscriere, subscrerea este validata numai daca sumele reprezentand contravaloarea subscrerii ajung in contul colector in aceeasi zi, respectiv formularul de subscrere privind conversia creantelor in actiuni este primit pana la finalul acelei ultime zile de subscrere.

Subscrerea se realizeaza prin completarea Formularului de Subscriere. Acesta este disponibil la sediul Intermediarului si pe site-ul [www.alphafinance.ro](http://www.alphafinance.ro).

Pentru a putea fi acceptate, Formularele de Subscriere trebuie insotite de urmatoarele documente, in functie de fiecare tip de Investitor:

***Persoane fizice (rezidente/nerezidente) care subscriv in nume propriu:***

- Copie buletin sau carte de identitate. In cazul in care subscrerea se face personal la sediul Intermediarului, documentul trebuie prezentat si in original;
- Copie pasaport si/sau legitimatie de sedere – pentru Investitorii cetateni straini. In cazul in care subscrerea se face personal la sediul Intermediarului, documentul trebuie prezentat si in original;
- Copie dupa dovada efectuarii platii prin virament bancar.

***Persoane fizice (rezidente/nerezidente) care subscriv in numele altor persoane fizice (rezidenta/nerezidenta):***

- Copie buletin sau carte de identitate al reprezentantului si al persoanei reprezentate In cazul in care subscrerea se face personal la sediul Intermediarului, documentul de identificare al reprezentantului trebuie prezentat si in original;
- Copie pasaport si/sau legitimatie de sedere ale reprezentantului si al persoanei reprezentate - pentru cetatenii straini. In cazul in care subscrerea se face personal la sediul Intermediarului, documentul de identificare al reprezentantului trebuie prezentat si in original;
- Copie dupa dovada efectuarii platii prin virament bancar.
- Procura speciala in forma autentica (original)
- Traducere legalizata in limba romana a procurii in baza caruia reprezentantul poate incheia acte juridice pentru si in numele persoanei nerezidente

***Persoane fizice care subscru in numele copiilor minori:***

- Copie buletin sau carte de identitate al persoanei care subscrive in numele minorului. In cazul in care subcrierea se face personal la sediul Intermediarului, documentul de identificare al persoanei care subscrive in numele minorului trebuie prezentat si in original;
- Copie pasaport si/sau legitimatie de sedere ale persoanei care subscrive in numele minorului – pentru cetatenii straini. In cazul in care subcrierea se face personal la sediul Intermediarului, documentul de identificare al persoanei care subscrive in numele minorului trebuie prezentat si in original;
- Copie dupa dovada efectuarii platii prin virament bancar.
- Copie certificat de nastere sau carte de identitate (pentru minorii cu varsta intre 14 si 18 ani)
- Actul prin care s-a instituit tutela (copie).

***Persoane fizice incapabile (fara discernamant):***

- Copie buletin sau carte de identitate al persoanei care subscrive in numele persoanei incapabile. In cazul in care subcrierea se face personal la sediul Intermediarului, documentul de identificare al persoanei care subscrive in numele persoanei incapabile trebuie prezentat si in original;
- Copie pasaport si/sau legitimatie de sedere al persoanei care subscrive in numele persoanei incapabile – pentru cetatenii straini. In cazul in care subcrierea se face personal la sediul Intermediarului, documentul de identificare al persoanei care subscrive in numele persoanei incapabile trebuie prezentat si in original;
- Copie buletin sau carte de identitate a persoanei incapabile ;
- Copie dupa dovada efectuarii platii prin virament bancar.
- Actul juridic care instituie curatela (copie).

***Persoane juridice rezidente care subscru in nume propriu:***

- Copia certificatului de inregistrare;
- Certificat emis de catre Oficiul Registrului Comertului (in original) din care sa reiasa calitatea reprezentantului legal al societatii care face subcrierea, emisa cu maxim 10 zile inainte de data subscrieri;
- Imputernicire in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere (daca aceasta nu e reprezentantul legal al societatii);
- Copie buletin sau carte de identitate al persoanei care subscrive in numele persoanei juridice. In cazul in care subcrierea se face personal la sediul Intermediarului, documentul de identificare al persoanei care subscrive in numele persoanei juridice trebuie prezentat si in original;
- Copie dupa dovada efectuarii platii prin virament bancar.

***Persoane fizice autorizate sa desfasoare activitati economice sau asociatii familiale:***

- Decizia de autorizare emisa de Primaria locala (copie);
- Copia certificatului de inregistrare;
- Copie buletin sau carte de identitate al persoanei fizice care semneaza Formularul de Subscriere. In cazul in care subcrierea se face personal la sediul Intermediarului, documentul de identificare al persoanei trebuie prezentat si in original;
- Imputernicire in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere (in cazul in care subscrive alta persoana)
- Copie dupa dovada efectuarii platii prin virament bancar

***Persoane fizice autorizate care desfasoara activitati independente:***

- Decizia sau autorizatia de libera practica (copie);
- Certificatul de inregistrare fiscala (copie);
- Copie buletin sau carte de identitate al persoanei fizice care semneaza Formularul de Subscriere. In cazul in care subcrierea se face personal la sediul Intermediarului, documentul de identificare al persoanei trebuie prezentat si in original;
- Imputernicire in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere(in cazul in care subscrive alta persoana).
- Copie dupa dovada efectuarii platii prin virament bancar.

**Persoane juridice nerezidente:**

- Copie dupa certificatul fiscal si/sau certificatul ce atesta inmatriculara persoanei juridice, insotit de traducerea legalizata in limba romana
- Act doveditor al calitatii reprezentantului legal al societatii care face subscierea, insotit de traducerea legalizata in limba romana
- Imputernicire in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subsciere, insotit de traducerea legalizata – daca aceasta nu e reprezentantul legal al societatii;
- Copie a documentului de identitate al persoanei care efectueaza subscierea ca reprezentant al persoanei juridice nerezidente
- Copie dupa dovada efectuarii platii prin virament bancar.

**Persoane juridice rezidente care subscrisi in numele altor persoane juridice nerezidente:**

*Nota: Se aplica numai pentru acele persoane juridice rezidente care au capacitate comerciala de a-si asuma operatiuni de mandat comercial (ex. societati de servicii de investitii financiare, banchi, alte societati care au inscrise in obiectul de activitate activitatile de mandat). In caz contrar se va acorda mandat unei persoane fizice conform punctului 3 de mai sus. Documentele de identificare mentionate mai jos vor fi insotite de traducerea legalizata in limba romana, dupa caz.*

- Copie dupa certificatul fiscal si/sau certificatul ce atesta inmatriculara persoanei juridice nerezidente;
- Act doveditor al calitatii reprezentantului legal al persoanei juridice nerezidente;
- Dovada mandatului acordat persoanei juridice rezidente de catre persoana juridica nerezidenta.
- Copie de pe codul unic de inregistrare si certificatul ce atesta inmatriculara persoanei juridice rezidente, precum si reprezentantii legali ai acesteia;
- Imputernicire in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subsciere.
- Copie a documentului de identitate al persoanei care semneaza Formularul de Subsciere. In cazul in care subscierea se face personal la sediul Intermediarului, documentul de identificare al reprezentantului trebuie prezentat si in original;
- Copie dupa dovada efectuarii platii prin virament bancar.

*Prin semnarea Formularului de Subsciere, Investitorii confirmă citirea prezentului Prospect si efectuarea subscripii in conditiile prevazute in prezentul Prospect.*

Actionarii vor depune formularul de subsciere, completat si semnat, impreuna cu documentele mentionate mai sus personal sau transmisse prin posta sau curier la sediul Intermediarului din Calea Dorobanti nr. 237B, sector 1, CP 010566, Bucuresti, Tel: +40 21 4557206, fax: +40 21 231 5332, in plic inchis cu mentiunea « pentru majorarea capitalului social al S.C. MJ Maillis Romania S.A. ».

Daca opteaza pentru transmiterea documentelor prin posta sau curier, actionarii trebuie sa aiba in vedere faptul ca documentele trebuie sa ajunga la sediul Intermediarului pana cel tarziu in ultima zi a perioadei de subsciere, ora 16.30.

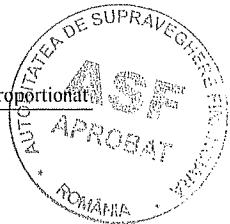
Orarul pentru efectuarea subscierilor pe perioada Ofertei este zilnic intre 9:30-16:30 ora Romaniei, de luni pana vineri, pe toata durata perioadei de subsciere.

**Revocabilitatea subscierilor**

In conformitate cu prevederile legale in vigoare, actionarii isi pot retrage subscierile efectuate in cadrul acestei oferte pe toata perioada de subsciere. Retragerea subscierii se face prin completarea, semnarea si transmiterea catre intermediar a formularului de revocare a subscierii. Sumele platite vor fi restituite persoanelor care isi revoca subscierea in termen de 5 zile lucratoare de la data incheierii perioadei de subsciere. Comisioanele bancare aferente transferului sumelor restituite vor fi suportate de catre actionarul subscritor.

Cand revocarea subscierii se face de catre o persoana in numele unui actionar, se va prezenta procura autentificata care sa mentioneze revocarea subscierii in numele unei persoane fizice, sau imputernicire de la reprezentantul legal cand revocarea subscierii se face in numele unei persoane juridice.

Oferta este irevocabila pe toata durata sa.



### Conturile de Oferta

In cazul aporturilor in numerar, plata actiunilor subscrise trebuie efectuata in lei, in contul colector RO70BUCU011049762511RO01, deschis de Emitent la Alpha Bank sucursala Unirii, beneficiar „S.C. MJ Maillis Romania S.A.”.

In cazul aportului in creante, Societatea va opera in contabilitate stingerea creantei impotriva Societatii in schimbul emitterii de actiuni.

Contravalorearea actiunilor subscrise trebuie platita integral, pentru ca subscrisarea sa fie valida. Astfel, subscritorii trebuie sa tina cont de eventualele comisioane aplicate de banchi la realizarea transferului. Comisioanele bancare si orice alte taxe si comisioane aferente platilor efectuate pentru realizarea subscrigerilor vor fi suportate de catre subscritor.

Intermediarul va inregistra toate subscrigerile primite, daca aceastea indeplinesc conditiile de validitate. In urmatoarea zi lucratoare dupa incheierea perioadei de subscrisere, Intermediarul va intocmi o lista a actionarilor care au subscris si va transmite catre Consiliul de Administratie al M.J. Maillis Romania S.A.

Dupa terminarea perioadei de subscrisere, Consiliul de Administratie se va intunsi pentru a verifica subscrigerile si varsamintele efectuate si va decide majorarea capitalului social si alocarea actiunilor conform subscrigerilor facute.

In cazul in care toate sau o parte din sumele subscrise sau creantele ce se compenseaza prin emiterea de actiuni nu intrunesc conditiile legale pentru efectuarea unei asemenea operatiuni, Consiliul de Administratie va valida subscrisarea in limita sumelor sau creantelor care indeplinesc conditiile prevazute de lege.

In termen de 5 zile lucratoare de la data incheierii perioadei de subscrisere, Intermediarul va intocmi si va transmite o notificare cu privire la rezultatele ofertei catre Bursa de Valori Bucuresti si Autoritatea de Supraveghere Financiara. Aceasta notificare va fi publicata pe website-ul Bursei de Valori Bucuresti ([www.bvb.ro](http://www.bvb.ro))

Dupa confirmarea de catre ASF a notificarii privind rezultatele subscrigerilor, Emitentul va demara toate demersurile necesare in vederea inregistrarii majorarii capitalului social la Oficiul Registrului Comertului si eliberarea certificatului de inscriere de mentiuni cu noul capital social. In baza acestui certificat, ASF va elibera Certificatul de Inregistrare a Valorilor Mobiliare, iar ulterior, Depozitarul Central va inregistra noua structura a actionariatului. Astfel, actionarii vor intra in posesia actiunilor nou emise.

Nu pot fi demarate tranzactii cu actiunile care fac obiectul majorarii capitalului social descrisa in prezentul prospect, inaintea inregistrarii acestora la Depozitarul Central.

### Numele si adresa depozitarilor

Depozitarul este Depozitarul Central cu sediul in Bucuresti, B-dul Carol I nr. 34-36, etajele 3,8 si 9, sector 2, cod postal 020922.

**Denumirea si adresa entitatilor care s-au angajat sa subscrive emisiunea si a celor care s-au angajat sa plaseze valorile mobiliare fara o subscrisere ferma sau in temeiul unui acord de investitie la cel mai bun pret – nu este cazul**

Momentul in care acordul de subscrisere fermă a fost sau va fi onorat.- nu este cazul

### 8.3 Admiterea la tranzactionare pe o piata reglementata

Actiunile emise de catre MJ Maillis S.A. aflate in circulatie se tranzacioneaza din anul 2001 pe piata reglementata administrata de catre BVB, la categoria a II-a.

In urma inchiderii ofertei aferente exercitarii dreptului de preferinta si a inregistrarii actiunilor de catre Depozitarul Central, acestea vor fi tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti, categoria a II-a

Daca, simultan sau aproape simultan cu crearea valorilor mobiliare pentru care se solicita admiterea la tranzactionare pe o piata reglementata, sunt subscrise sau plasate privat valori mobiliare din aceeasi categorie



sau daca sunt create valori mobiliare din alte categorii care vor face obiectul unei investitii publice sau private – nu este cazul

Informatii detaliate privind entitatile care si-au asumat un angajament ferm de a actiona ca intermediari pe pietele secundare si de a garanta lichiditatea acestora prin cotatii de vanzare si cumparare – nu este cazul

#### **8.4 Contracte de restrictionare**

Nu este cazul

#### **8.5 Cheltuielile aferente ofertei**

Costurile ofertei vor include cheltuielile aferente publicarii anuntului de oferta aferent majorarii capitalului social, cheltuieli aferente taxelor si comisioanelor percepute de catre entitatile piete de capital (ASF, BVB, Depozitarul Central) si comisioanele catre Intermediarul ofertei.

Conform Regulamentului CNVM nr. 7/2006 cu modificarile si completarile ulterioare, comisionul ASF este o cota initiala de 0,3%, din valoarea totala a emisiunii - 96.249 lei (din care 1.000 lei – tariful de analiza a prospectului a fost achitata la data depunerii documentatiei pentru aprobarea prospectului) si un nivel de regularizare a acestei cote pana la 0,5% din valoarea actiunilor subscrise, daca este cazul. Diferenta dintre cota perceputa initial si cota de regularizare se plateste la inchiderea ofertei. Tariful perceput pentru inregistrarea la ASF a valorilor mobiliare este de 1.000 lei.

Comisionul intermediarului este in suma fixa si este suportat de catre Emitent din fondurile sale. Orice alte cheltuieli care pot aparea in legatura cu oferta vor fi suportate de catre Emitent din fondurile proprii.

In cazul in care toti actionarii minoritari existenti vor subscrive in cadrul dreptului de preferinta, emitentul estimeaza ca fondurile nete ce vor fi incasate se ridica la 4.124.498 lei. Actiunile distribuite actionarului majoritar M.J. Maillis S.A. Grecia provin din conversia creantelor asupra emitentului.

#### **8.6 Diluarea detinerilor de actiuni**

In cazul in care toti actionarii vor subscrive in intregime numarul de actiuni cuvenit, proportional cu cota detinuta in capitalul social al emitentului la data de inregistrare, cota lor de participare la capitalul social va ramane neschimbata

In cazul in care, in cadrul majorarii de capital va subscrive doar actionarul majoritar intregul numar de actiuni pe care il poate subscrive, cota de participare la capitalul social a celorlalți actionari va fi dupa cum urmeaza:

- M.J. Maillis Grecia isi va majora detinerea la 291.226.512 actiuni, reprezentand o cota de participare de 99,35% fata de 86,84% inainte de majorare
- Alti actionari – isi vor reduce cota de participare de la 13,16% la 0,65%

In cazul in care, in cadrul majorarii de capital, vor subscrive doar actionarii minoritari in totalitate, iar actionarul majoritar nu va subscrive deloc, cota de participare la capitalul social va fi dupa cum urmeaza:

- M.J. Maillis Grecia isi va reduce detinerea de la 86,84% la 22,23%
- Alti actionari – isi vor majora detinerea de la 13,16% la 77,77%

In conformitate cu prevederile art. 205 din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, dobandirea unei pozitii reprezentand mai mult de 33% din drepturile de vot asupra emitentului ca urmare a exercitarii dreptului de preferinta se considera neintentionata, actionarul in cauza avand urmatoarele obligatii alternative:

- a) Sa deruleze o oferta publica in conditiile si la pretul prevazute la art. 203 si art. 204 din aceeasi lege
- b) Sa instraineze un numar de actiuni, corespunzator pierderii pozitiei dobandite fara intentie

Executarea uneia dintre obligatiile prevazute mai sus se va face in termen de 3 luni de la dobandirea respectivei pozitii.



## IX. INFORMATII SUPLIMENTARE

### **Informatii privind persoanele terți și orice declaratii ale expertilor sau declaratii ale oricărui interese.**

Emitentul declara că nu există consilieri care au legătură cu emisiunea.

Prospectul nu contine nici o declaratie sau un raport atribuite unei persoane care actionează în calitate de expert.

Prospectul nu contine informatii care provin de la o terță parte.

Nici o informatie din Prospect nu a fost verificată sau examinată de către auditori.

Compania declara că, după cunoștințele sale, informațiile preluate din situațiile financiare au fost reproduse cu acuratețe și că nu au fost omise fapte/elemente care ar face ca informația să fie incorectă sau să inducă în eroare. Rapoartele auditorilor au fost reproduse în integralitate și acestea se referă strict la și trebuie citite împreună cu situațiile financiare care fac obiectul acestora.

### **Documente puse la dispozitia investitorilor**

Pe toată perioada de valabilitate a Prospectului, următoarele documente sunt disponibile investitorilor:

1. Prezentul Prospect;
2. Actul constitutiv al Emitentului;
3. Informațiile financiare istorice anuale ale Emitentului pentru perioada acoperita de Prospect și raportul auditorului financiar cu privire la acestea;
4. Formularul de subscrisie
5. Formularul de revocare a subscrerii
6. Raportul de expertiza contabilă întocmit de S.C. Elf Expert S.R.L
7. Celelalte documente cerute de legislația în vigoare cu privire la ofertele publice.

Documentele menționate anterior vor fi disponibile pentru investitori pe toată perioada de valabilitate a Prospectului, pe suport de hartie, la oricare dintre următoarele locații:

1. sediul Emitentului situat în Buftea, DN Bucuresti-Targoviste km 16,5, județul Ilfov
2. sediul Intermediarului, situat în Calea Dorobanților nr. 237, et.2, sector 1, București

precum și în format electronic pe site-ul Emisentului [www.maillis.ro](http://www.maillis.ro) sau pe site-ul [www.alphafinance.ro](http://www.alphafinance.ro).

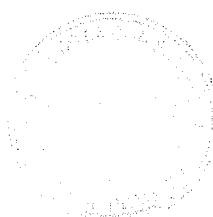
Semnături autorizate

Emitent

MJ MAILLIS ROMANIA S.A.

Membru al Consiliului de Administrație

Aristeidis MITSIAS



Intermediar

S.C. ALPHA FINANCE ROMANIA S.A.

Director General

Dimitrios CHATZISARROS

