



BAZA DE APROVIZIONARE ȘI DESFACERE RULMENȚI

500407 BRAȘOV, str. Zizinului nr.111 Tel:0268-331984 Fax:0268-330941
CIF : 1094542 Cont banca: RO56RNCB0053042111440001-BCR BV, Reg. Com.: J/08/34-31.01.91
e-mail: badr@rdsbv.ro - comercial@rulmenti-badr.ro - office@rulmenti-badr.ro



www.rulmenti-badr.ro

Către,



Autoritatea de Supraveghere Financiară

Splaiul Independenței nr. 15, Sector 5, București
Fax: 021.659.60.51, 021659.64.14

S.C. Bursa de Valori București S.A.

Bd. Carol I nr. 34-36, et.13, Sector 2, București
Fax: 021.312.47.22

RAPORT CURENT

cu privire la prevederile art.8(d) ale Regulamentului A.S.F. nr. 17/2014

Data raportului: 08.05.2015

Denumirea entității emitente: S.C. BAD Rulmenți S.A.

Sediul social: Brașov, str. Zizinului nr. 111, Județul Brașov, România

Numărul de telefon/fax: 0268.331.984, 0268.330.941

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: RO1094542

Numărul de ordine în Registrul Comerțului: J8/34/31.01.1991

Capital social subscris și vărsat: 2.731.557,30 lei

Număr de acțiuni emise: 27.315.573

Eveniment important de raportat: Stabilirea prețului pe acțiune

În urma definitivării Raportului de expertiză, întocmit de expertul autorizat independent, desemnat de Oficiul Registrului Comerțului Brașov, prețul stabilit pentru o acțiune ce urmează a se plăti acționarilor, care au solicitat retragerea din societate, potrivit art. 3 din Legea 151/2014 este de 0,17 lei brut pe acțiune.

Raportul de expertiză poate fi consultat de acționarii societății la sediul S.C. BAD Rulmenți S.A. din Brașov, str. Zizinului nr. 111, etaj 1.

Acționarii care au depus cerere de retragere din societate anterior raportului de expertiză, iar în prezent doresc să își retragă aceste cereri, o pot face în termen de 10 zile lucrătoare de la data prezentului raport, respectiv până la data de 22.05.2015.

Anexăm sinteza raportului expertului autorizat.

Administrator,
ec. Cârțana Constantin



SC B.A.D.R. SA
- 8 MAY 2015
NR INREG 1346

REZUMATUL FAPTELOR PRINCIPALE SI AL CONCLUZIILOR IMPORTANTE

OBIECTUL EVALUĂRII pachetul de acțiuni al **B.A.D.RULMENȚI SA** din Brașov

SCOPUL EVALUĂRII estimarea **valorii de piață** a pachetului de acțiuni ce constituie obiectul raportului, în vederea delistării societății în conformitate cu prevederile Legii 151/2014 și a Regulamentului ASF nr.17/2014

BENEFICIARUL EVALUĂRII **B.A.D.RULMENȚI SA**
cu sediul în Brașov, str. Zizinului nr.111, jud. Brașov, înregistrată la ORC cu nr. J08/34/1991 și având CUI : 1094542

DATA EVALUĂRII **31.12.2014**

DATA INSPECȚIEI **16.04 - 28.04.2015**

MONEDA RAPORTULUI **RON**

VALOAREA ESTIMATĂ **V pachet acțiuni = 4.643.647 RON**
V/acțiune = 0,17 RON/acțiune

ANALIZA VALORILOR OBTINUTE. SELECTAREA VALORII.

Valorile obținute și metodele aplicate conform abordărilor specifice sunt următoarele:

Specificații	Valoare unitară -RON/acț -	Capitalizare -RON-
Valoare nominala	0,10	2.731.557
Activ net corectat de lichidare	0,17	4.643.647
Comparația de piață: metoda multiplului CA	0,18	4.916.803
Metoda fluxului de numerar actualizat(DCF)	0,14	3.824.180
VALOARE ESTIMATA	0,17	4.643.647

Concluziile analizei valorilor prezentate mai sus sunt următoarele:

-diferențele între valorile obținute prin cele trei abordări sunt determinate atât de cantitatea de date și informații existente, precum și de adecvarea și relevanța acestora, după cum urmează:

- metoda fluxurilor de numerar actualizate(DCF), bazată pe analiza financiară a societății pe ultimii cinci ani, 2010-2014 și proiecția pe următorii cinci ani a capacității de obținere de fluxuri financiare, pe baza unor ipoteze asupra condițiilor viitoare ale pieței, a generat o valoare ce nu a putut fi selectată, fiind inferioară celei rezultate prin abordarea prin active

- rezultatul prin metoda comparației prin multipli, respectiv prin multipli cifrei de afaceri, poate fi afectat într-o mică măsură de disproporția elementelor de comparație selectate, respectiv active totale mari la o cifră de afaceri asemănătoare, sau /și număr de angajați diferit, precum și grade diverse de îndatorare, fiecare societate având particularitățile specifice

- activul net corectat de lichidare, a generat valoarea cea mai probabilă, atât datorită cantității și relevanței datelor și informațiilor culese, dar și în urma faptului că este estimată adecvat și participarea în capitalul social pe care societatea o are la terți.

Nu în ultimul rând, cu o lichiditate de 0,01% în ultimile 6 luni, respectiv un volum de 371.228 acțiuni tranzacționate pe piața Rasdaq, valoarea medie este de 0,10 RON/acțiune, maximul de 0,60 RON/acțiune neputând fi luat în calcul, fiind o singură tranzacție cu 1 acțiune.

Referitor la întocmirea raportului de evaluare, declarăm că:

- afirmațiile susținute sunt reale și corecte
- evaluarea a fost făcută cu respectarea Codului Deontologic și a Standardelor Internaționale de Evaluare 2014 și a Standardelor ANEVAR
- analizele, opiniile și concluziile din raport sunt limitate numai la ipotezele și ipotezele speciale prezentate și se constituie ca analiză nepărtinitoare
- în pregătirea evaluării au fost utilizate doar informațiile, datele juridice, alte documente și specificații puse la dispoziție de client
- previziunile, proiecțiile sau estimările conținute în raport se bazează pe condițiile curente de piață, pe factorii cererii și ofertei anticipate pe termen scurt și datorită lipsei de stabilitate economică actuală, sunt supuse schimbării condițiilor viitoare

Valoarea estimată nu cuprinde nici un fel de taxe sau impozite datorate în urma plății contravalorii acțiunilor către acționarii ce se vor retrage în urma procedurii de delistare.

EXPERT EVALUATOR MEMBRU ANEVAR

EI, EPI, EBM, EIF

ing. Daniel Faur

