

**S.C. EASTERN SECURITIES S.A.**

București, Sector 1, Str. Sevastopol, Nr. 24, cam.206

Tel/Fax: 021 / 314.02.45; 314.08.92

e-mail: [office@easternsecurities.ro](mailto:office@easternsecurities.ro)

Autorizare CNVM: D 1796 / 12.06.2003

Autorizare B.V.B.: D 21 / 19.10.1995



ORC Bucuresti : J40/5106/1995

Cod Unic de Înregistrare: 7447600

Cont bancar: RO80ABNA4100264100024712

RBS ROMANIA SA WTC București

Capital social: 831 000 LEI

## **DOCUMENT DE OFERTA PUBLICA DE PRELUARE OBLIGATORIE A ACTIUNILOR EMISE DE**

**S.C. PROTAN S.A. – BUCURESTI, societate in insolventa**

Aprobat de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (CNVM) prin  
Decizia nr. 423.108.05.2012

Ofertant

S.C. PHOENIX FARM S.A.

Intermediar

S.S.I.F EASTERN SECURITIES S.A.

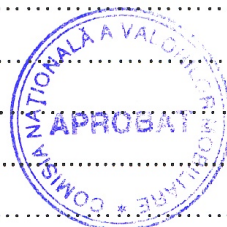


VIZA DE APROBARE APLICATA PE DOCUMENTUL DE OFERTA NU ARE VALOARE DE GARANTIE SI NICI NU REPREZINTA O ALTA FORMA DE APRECIERE A CNVM CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACTIILE DE INCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT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



## CUPRINS:

1. Identificarea societatii vizate.....	pag.3
1.1. Date generale despre Emitent.....	pag.3
1.2. Informatii tranzactionare.....	pag.4
2. Identificarea Ofertantului.....	pag.5
Prezentarea grupului din care face parte Ofertantul.....	pag.5
3. Identitatea persoanelor care actioneaza in mod concertat cu Ofertantul.....	pag.7
4. Caracteristicile Ofertei.....	pag.7
4.1. Numarul de actiuni ale Emitentului detinute de Ofertant si de persoanele care actioneaza in mod concertat.....	pag.7
4.2. Numarul si clasa de valori mobiliare care fac obiectul ofertei.....	pag. 7
4.3. Pretul oferit pe actiune si modalitatea de determinare acestuia.....	pag.7
4.4. Valoarea ofertei publice obligatorie de preluare.....	pag.8
4.5. Perioada de derulare a ofertei publice obligatorie de preluare.....	pag. 9
4.6. Modificarea ofertei publice obligatorie de preluare.....	pag. 9
4.7. Locul, metoda si programul de lucru pentru subscrierea actiunilor.....	pag. 9
4.8. Documente necesare in vederea subscrierii.....	pag. 10
4.9. Modalitatea de plata a actiunilor subscribe in cadrul ofertei.....	pag.13
4.10. Sursa si marimea fondurilor folosite pentru plata actiunilor subscribe in cadrul ofertei publice.....	pag. 13
5. Planurile Ofertantului.....	pag.14
6. Date economico financiare ale Ofertantului.....	pag 15
7. Alte informatii considerate de ofertant relevante .....	pag. 15
8. Intermediarul Ofertei Publice obligatorie de preluare.....	pag.15







**DOCUMENT DE OFERTA PUBLICA OBLIGATORIE DE PRELUARE A ACTIUNILOR EMISE DE S.C. PROTAN S.A. – BUCURESTI, societate în insolventa**

**Prezenta oferta publica obligatorie de preluare** (denumita in continuare si “**Oferta Publica Obligatorie de Preluare** sau “**Oferta**”) este initiata de S.C. PHOENIX FARM S.A., persoana juridica romana( denumit in continuare si “**Ofertant**”) prin intermediul S.S.I.F EASTERN SECURITIES S.A., ( denumita in continuare “**Intermediar**”) si este adresata tuturor actionarilor S.C. PROTAN S.A.- BUCURESTI, societate in insolventa ( denumita in continuare si “**Emitent**” ) , societate vizata sau S.C. PROTAN S.A. – BUCURESTI, societate in insolventa conform reglementarilor in vigoare. Aceasta Oferta vizeaza achizitionarea tuturor actiunilor detinute de actionarii Emitentului, care nu sunt detinute de Ofertant.

**1. IDENTIFICAREA SOCIETATII VIZATE**

**1.1. DATE GENERALE DESPRE EMITENT**

Societatea vizata: **S.C. PROTAN S.A. – BUCURESTI, in insolventa**

Forma juridica: Societate pe actiuni, inregistrata si functionand conform legii romane

Sediul social: Bucuresti, Strada Tabacarilor, nr. 6-10, sector 4

Numar inregistrare la oficiul Registrului Comertului: J40/2367/1991

Cod unic de inregistrare: 368356

Obiectul principal de activitate: Cod CAEN -1091- Fabricarea preparatelor pentru hrana animalelor de ferma

Capitalul social: 4.671.572,50 lei, divizat in 1.868.629 actiuni nominative, ordinare emise in forma dematerializata cu o valoare nominala de 2,5 lei fiecare oferind drepturi egale, inregistrare la Depozitarul Central

Structura sintetica a actionariatului Emitentului la data de 09.03.2012, conform Depozitarului Central, este urmatoarea:

ACTIONAR	NUMAR ACTIUNI	PROCENT
SC PHOENIX FARM S.A.	1.421.480	76,070%
PERSOANE FIZICE	419.023	22,4241%
PERSOANE JURIDICE	28.126	1,5052 %
TOTAL	1.868.629	100%

Emitentul este listat la Bursa de Valori Bucuresti (BVB), sub simbolul PRON, sectiunea RASDAQ Categoria III R, Piata principala XMBS.







În anul 2010, prin Hotararea AGA din data de 26.05.2010 s-a modificat domeniul principal de activitate al societatii, prin înlocuirea codului CAEN 3811- Colectarea deșeurilor nepericuloase, cu codul CAEN 1091 - Fabricarea preparatelor pentru hrana animalelor de ferma.

În data de 01.11.2010, Consiliul de Administratie al societatii a decis demararea procedurilor pentru declansarea insolventei societatii, luând în considerare valoarea datoriilor societatii și imposibilitatea financiară a de a plăti în mod corespunzător aceste datorii.

În data de 04.11.2010, Tribunalul București - Secția a VII-a Comercială, a admis cererea privind declararea insolventei, potrivit dosarului nr. 53020/3/2010, numind administrator judiciar pe RVA Insolvency Specialists SPRL, cu sediul in Bucuresti, Phoenixia Business Center, 11A Turturelor Street, etaj 4, sector 3, reprezentata prin Sanda Carmen – practician in insolventa.

Potrivit Incheierii din data de 04.11.2010, pronuntata in Dosar nr. 53020/3/2011, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti. –sectia a VII- comerciala, impotriva Protan s-a deschis procedura generala a insolventei, reglementata de Legea nr. 85/2006 – legea insolventei.

Art. 7 alin. 4 din Legea nr. 85/2006 actualizata, dispune ca: "In cazul in care debitorul este o societate tranzactionata pe o piata reglementata, judecatorul sindic va comunica Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare hotararea de deschidere a procedurii".

Art. 43 alin. 1 din Legea nr. 85/2006 actualizata, prevede: "Ca urmare a deschiderii procedurii si pana la data confirmarii planului de reorganizare, actiunile societatilor emitente, in sensul Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, se suspenda de la tranzactionare cu incepere de la data primirii comunicarii de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare".

Ca urmare a intrarii in insolventa, mandatul administratorilor statutari ai societatii a incetat, in conformitate cu dispozitiile art. 3 pct. 30 din Legea nr. 85/2006 – legea insolventei, iar prin Hotararea AGA din data de 05.10.2011, administrator special a fost desemnat dl. Bartha Ferenc.

In data de 24.11.2011, prin Hotararea AGA s-a aprobat planul de reorganizare al societatii propus de administratorul special, potrivit dispozitiilor art. 94 alin. 1 lit. A din Legea nr. 85/2006, iar in Adunarea creditorilor din data de 21.12.2011, planul de reorganizare a fost votat de 4 din cele 5 categorii de creditor, care au acceptat planul de reorganizare astfel cum a fost propus.

In data de 26.01.2012, instanta de judecata a confirmat planul de reorganizare al societatii, situatia juridica actuala a societatii - reorganizare judiciara.

In perioada 02.11.2010- 07.02.2012 societatea S.C. PROTAN S.A. a fost suspendata de la tranzactionare in conformitate cu reglementarile in vigoare.

## **1.2. Informatii tranzactionare**

Emitentul este listat la Bursa de Valori Bucuresti, Piata RASDAQ, Categoria III R, Piata principala XMBS, avand simbolul PRON si ISIN ROPRONACNOR4, actiunile fiind dematerializate; registrul actionarilor S.C. PROTAN S.A.-BUCURESTI, in insolventa este administrat de Depozitarul Central.





## 2. IDENTIFICAREA OFERTANTULUI

Numele ofertantului: **S.C. PHOENIX FARM S.A**

Sediul in Bucuresti, Strada Tabacarilor, nr. 6-10, sector 4, etaj 1, înmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J40/3741/1999, avand cod unic de înregistrare 11943661

NUMELE OFERTANTULUI	S.C. PHOENIX FARM S.A.
Forma juridica:	Societate comerciala organizata sub legea romana, forma juridica, societate pe actiuni
Sediul social	Bucuresti, Strada Tabacarilor, nr. 6-10, sector 4, etaj 1
Numar de înregistrare la Oficiul Registrului comertului din Bucuresti	J40/3741/1999
Cod unic de înregistrare	11943661
Obiect principal de activitate	4646- Comert cu ridicata al produselor farmaceutice
Capitalul social	300.000lei, divizat in 3.000 actiuni cu o valoare nominala 100 lei

Structura ofertantului este urmatoarea

DENUMIRE ACTIONAR	NUMAR DE ACTIUNI	PARTICIPATIE PROCENT
ATEV FEHERJEFELDOLGOZO ZRT	2.970	99%
ADOR SANDOR	30	1%
TOTAL	3.000	100%

### Prezentarea grupului din care face parte Ofertantul:

S.C. PHOENIX FARM S.A. este persoana juridica romana, avand forma juridica de societatea comerciala pe actiuni, care isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile actului constitutiv si al legislatiei in vigoare in materie. Sediul societatii este in Romania, str. Tabacarilor, nr. 6-10, etaj 1, sector 4, Bucuresti.

Administratorul unic al societatii comerciale PHOENIX –FARM S.A. este Dr. Ador Sandor, cetatean maghiar, nascut la data de 13.12.1961, la Kiskunhalas, Ungaria, domiciliat in Ungaria, 6344 Hajos, Borbiro utca 7629, identificat cu cartea de identitate nr. 180239CA, emisa de autoritatile maghiare la data de 27.02.2003 valabila pana la data de 27.02.2013.

Obiectul de activitate al societatii este Comert cu ridicata al produselor farmaceutice – cod CAEN 4646 Capitalul social subscris al societatii comerciale este in valoare de 300.000 RON (din care 299.400 RON si 480USD) integral subscris in numerar si impartit in 3.000 de actiuni nominative cu o valoare nominala de 100 RON fiecare.

Capitalul social este detinut de actionari dupa cum urmeaza:



**S.C. EASTERN SECURITIES S.A.**

București, Sector 1, Str. Sevastopol, Nr. 24, cam.206

Tel/Fax: 021/ 314.02.45; 314.08.92

e-mail: [office@easternsecurities.ro](mailto:office@easternsecurities.ro)

Autorizare CNVM: D 1796/ 12.06.2003

Autorizare B.V.B.: D 21/ 19.10.1995



ORC Bucuresti : J40/5106/1995

Cod Unic de Înregistrare: 7447600

Cont bancar: RO80ABNA4100264100024712

RBS ROMANIA SA WTC București

Capital social: 831 000 LEI

-Actionari persoane juridice- ATEV FEHERJEFELDOLGOZO ZRT

-Actionari persoane fizice- Dr. ADOR SANDOR

Actionariul societatii PHOENIX-FARM S.A. este actionar persoana juridica, respectiv:

- ATEV FEHERJEFELDOLGOZO ZARTKORUEN MUKODO RESZVENYTARSASAG

– prescurtat ATEV Zrt, societate comerciala pe actiuni de tip inchis de nationalitate ungara, avand sediul social in Budapesta, str. Illatos, nr. 23, Ungaria, inregistrata la Registrul Comertului din Budapesta sub nr. Cg.01-10-042409, cod fiscal comunitar HU10893661, detine un numar de 2.970 actiuni reprezentand 99% din capitalul social si actionari persoane fizice, respectiv Dr. ADOR SANDOR, cetatean maghiar, nascut la data de 13.12.1961, la Kiskunhalas, Ungaria, domiciliat in Ungaria, 6344 Hajos, Borbiro utca 7629, identificat cu cartea de identitate nr. 180239CA, emisa de autoritatile maghiare la data de 27.02.2003 valabila pana la data de 27.02.2013, avand un numar de 30 actiuni reprezentand 1 % din capitalul social ATEV FEHERJEFELDOLGOZO ZARTKORUEN MUKODO RESZVENYTARSASAG – prescurtat ATEV Zrt.

Caracteristicile societatii ATEV FEHERJEFELDOLGOZO ZARTKORUEN MUKODO RESZVENYTARSASAG – prescurtat ATEV Zrt

-societate pe actiuni de tip inchis.

- sediul principal - 1097 Budapesta, str. Illatos nr. 23.

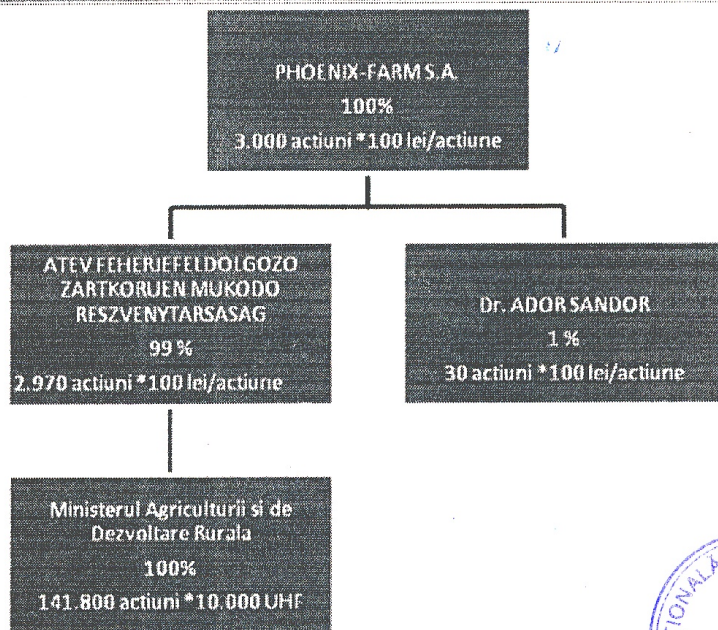
-activitatea principala a firmei – 3821'08- Tratarea si eliminarea deseurilor nepericuloase

- capitalul social al societatii (capital subscris) este de 1.418.000.000 –HUF Capitalul social al societatii este format din 141.800 actiuni nominative fiecare cu o valoare nominala de 10.000 -HUF

- actionarul societatii – in baza Ordinului Guvernamental nr. 126/1992 – este Ministerul Agriculturii (si de Dezvoltare Rurala)cu sediul in Budapesta , Piata Kossuth L. nr.11. Odata cu intrarea in vigoare a legii CVI din 2007 privind patrimonial de stat, in temeiul legii, drepturile de proprietatea asupra societatii cuvenite Statului Ungar se exercita de catre ministrul responsabil pentru patrimoniul de stat, care isi indeplineste aceasta sarcina prin intermediul Nemzeti Vagyongazdalkodasi Tanacs ( Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt, cu sediul in Budapesta str. Pozsonyi nr. 56 ,cod 1133.

In data de 19.09.2011 ATEV FEHERJEFELDOLGOZO ZARTKORUEN MUKODO RESZVENYTARSASAG – prescurtat ATEV Zrt a dobandit controlul asupra actionarului majoritar al S.C. PROTAN S.A., ce detine 76,07% din actiunile acesteia, prin achizitionarea de la Benedrit Enterprises Ltd si Brendana Enterprises Ltd a intregului pachet de actiuni al S.C. PHOENIX –FARM S.A. In consecinta, subscrisa ATEV FEHERJEFELDOLGOZO ZARTKORUEN MUKODO RESZVENYTARSASAG – prescurtat ATEV Zrt a dobandit in mod indirect drepturi de vot in cadrul S.C PROTAN S.A de 76,07%





### 3. IDENTITATEA PERSOANELOR CU CARE ACTIONEAZA IN MOD CONCERTAT CU OFERTANTUL

Ofertantul NU actioneaza in mod concertat cu nicio persoana fizica sau juridica.

### 4. CARACTERISTICILE OFERTEI

#### 4.1 NUMARUL DE ACTIUNI EMISE DE S.C. PROTAN S.A.- BUCURESTI SI CARE SUNT DETINUTE DE OFERTANT

Ofertantul detine un numar de **1.421.480** actiuni S.C. PROTAN S.A. - BUCURESTI, reprezentand **76,070%** din capitalul social al Emitentului.

#### 4.2 NUMARUL SI CLASA DE VALORI MOBILIARE CE FAC OBIECTUL OFERTEI

Oferta publica obligatorie de preluare este initiata de Ofertant pentru achizitionarea unui numar de 447.149 actiuni emise de Emitent, aflate in circulatie, si care nu se afla in proprietatea Ofertantului, reprezentand 23,930% din capitalul social al Emitentului.

#### 4.3. PRETUL OFERIT PE ACTIUNE SI MODALITATE DE DETERMINARE A ACESTUIA

##### Pretul oferit pe actiune

Pretul oferit de Ofertant este de 8,60 lei/actiune (denumit in continuare si "pretul de oferta"). Actionarii care vor accepta Oferta Publica obligatorie de preluare, in

**S.C. EASTERN SECURITIES S.A.**

București, Sector 1, Str. Sevastopol, Nr. 24, cam.206

Tel/Fax: 021 / 314.02.45; 314.08.92

e-mail: [office@easternsecurities.ro](mailto:office@easternsecurities.ro)

Autorizare CNVM: D 1796 / 12.06.2003

Autorizare B.V.B.: D 21 / 19.10.1995



ORC Bucuresti : J40/5106/1995

Cod Unic de Înregistrare: 7447600

Cont bancar: RO80ABNA4100264100024712

RBS ROMANIA SA WTC București

Capital social: 831 000 LEI

conformitate cu termenii din prezentul Document de Oferta, vor primi... 8,60... lei pentru o acțiune, mai puțin alte costuri și comisioane aferente tranzacționării acțiunilor și plății pretului.

**Modalitatea de determinare a pretului**

Conform raportului de evaluare nr. 34426, întocmit de către S.C. FAIRVALUE CONSULTING S.R.L., societate înregistrată în registrul C.N.V.M. (conform Atestat nr. 99/16.06.2010, cu numărul PJR16EVPJ/400017), valoarea de piață a acțiunilor S.C. PROTAN S.A. a fost estimată la **16.071.000 lei**, adică **8,60 lei/acțiune**. Această valoare a fost estimată prin *abordarea prin active-metoda activului net corectat*, una dintre cele două abordări utilizate în procesul de evaluare.

**Opinia evaluatorului cu privire la valorile determinate conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006.**

a. Prețul mediu ponderat de tranzacționare aferent ultimelor 12 luni anterioare depunerii ofertei, de **15,28 lei/acțiune**, îl considerăm ca irelevant din cauza următoarelor motive:

- Perioada de tranzacționare pe parcursul ultimelor 12 luni a fost foarte redusă (două luni);
- Acțiunile au fost suspendate de la tranzacționare timp de 1 an și trei luni, începând cu noiembrie 2010, din cauza deschiderii procedurii de insolvență;
- Starea de insolvență în care se află societatea la momentul actual.

b. Valoarea activului net al societății, de **14.395.697 lei (7,70 lei/acțiune)** este afectată de faptul că activele societății pot fi înregistrate la costuri istorice, astfel apărând neajunsuri în stabilirea valorii de piață a unei întreprinderi pe baza situațiilor financiare. Odată cu trecerea timpului, valoarea activelor și pasivelor suferă modificări determinate de acțiunea unui cumul de factori, cum sunt inflația, deprecierea fizică sau externă, neutilizarea unora dintre active în exploatare etc. De aceea, considerăm că această valoare nu reflectă situația reală a societății la data evaluării.

c. Considerăm că valoarea estimată în cadrul raportului de evaluare, conform Standardelor Internaționale de Evaluare, de **16.071.000 lei**, adică **8,60 lei/acțiune** reflectă cel mai bine valoarea reală a acțiunilor societății, deoarece au fost reevaluate la valoarea justă activele și pasivele societății la data evaluării, efectuându-se corecțiile necesare pentru a reflecta situația reală a acestora.

Având în vedere cele de mai sus, pretul de oferta este de... 8,60... lei/acțiune.

**4.4. Valoarea Ofertei Publice Obligatorie de Preluare**

Valoarea totală a Ofertei Publice obligatorie de preluare va fi egală cu numărul de acțiuni achiziționate înmulțit cu pretul de oferta. Valoarea maximă a ofertei publice obligatorie de preluare este de 3.845.481,4 lei.

Conform reglementărilor în vigoare, pretul oferit poate fi majorat de ofertant pe durata ofertei Publice, cu acordul CNVM și cu respectarea procedurii descrise în Secțiunea "Modificarea Ofertei publice" din prezentul Document de Oferta. În această situație,





actionarii care au acceptat Oferta Publica prin depunerea formularelor de subscriere inainte de modificarea pretului de oferta, vor primi pretul majorat.

#### **4.5. PERIOADA DE DERULARE A OFERTEI PUBLICE OBLIGATORIE DE PRELUARE**

Oferta Publica obligatorie de preluare poate fi initiata dupa cel putin 3(trei) zile lucratoare de la data publicarii anuntului de oferta. Pentru scopul acesti oferte publice, "zi lucratoare" inseamna o zi (cu exceptia zilei de Sambata sau de Duminica) in care atat bancile cat si BVB sunt deschise pentru lucrul cu publicul. Anuntul de Oferta Publica poate fi lansat in orice moment dupa emiterea deciziei de aprobare a Documentului de Oferta de catre CNVM si trebuie publicat in cel putin 2(doua) cotidiane de difuzare nationala, fiind comunicat si pietei BVB, la data publicarii anuntului de oferta.

Perioada de derulare a Ofertei Publice obligatorie de preluare este de 15(cincisprezece) zile lucratoare, de la data de 15.05.2012.....pana la data de 05.06.2012 inclusiv, putand fi prelungita de Ofertant cu respectarea prevederilor legale in vigoare. La expirarea perioadei de derulare a ofertei, Oferta Publica devine caduca.

#### **4.6. MODIFICAREA OFERTEI PUBLICE OBLIGATORIE DE PRELUARE**

In conformitate cu prevederile art. 179 din Legea 297/2004 si a art. 9 din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, aparitia oricarui nou eveniment sau modificarea informatiilor initiale prezentate in cadrul Documentului de Oferta, de natura a afecta decizia investitionala, pe parcursul derularii Ofertei, trebuie sa faca obiectul unui amendament.

Ofertantul poate modifica ulterior termenii Documentului de oferta cu respectarea urmatoarelor conditii:

- a) Obtinerea aprobarii CNVM de modificare a Documentului de Oferta;
- b) Modificarea termenilor ofertei sa nu conduca la conditii mai putin avantajoase pentru cei carora le este adresata;
- c) Modificarea sa faca obiectul unui anunt care sa fie adus la cunostinta investitorilor in aceleasi conditii ca si Documentul de Oferta.

Orice cerere de modificare a Documentului de Oferta aprobat este depusa la CNVM cu cel putin 7(sapte) zile lucratoare inainte de inchiderea Ofertei. In cazul aprobarii amendamentelor referitoare la pr t sau la alte elemente ale Documentului de Oferta, cu exceptia termenului de inchidere a Ofertei, CNVM este in drept sa prelungeasca perioada de derulare a ofertei, astfel incat sa existe cel putin cinci zile lucratoare de la publicarea amendamentului pana la inchiderea Ofertei.

In cazul majorarii pretului de oferta initial, toti subscriitorii, inclusiv cei care au subscris actiuni anterior modificarii pretului, vor primi pretul majorat.

#### **4.7. LOCUL, METODA SI PROGRAMUL DE LUCRU PENTRU DEPUNEREA ACTIUNILOR**

Acceptarea Ofertei de catre actionari se poate realiza pe intreaga perioada de desfasurare a ofertei, in zilele lucratoare intre orele 9.00-16.00 (ora Romaniei), cu exceptia datei de inchidere a Ofertei, cand programul va fi 9.00-12.00(ora Romaniei).





Oferta este irevocabila pe intreaga perioada de derulare a acesteia.

**Subscrierea in cadrul Ofertei se face la sediul Intermediarului Ofertei, S.S.I.F EASTERN SECURITIES S.A., situat in Bucuresti, Str. Sevastopol, nr. 24, etaj 2, cam.206, sector 1, sau la sediile intermediarilor autorizati de CNVM, care au transmis catre Intermediarul Ofertei ( S.S.I.F EASTERN SECURITIES S.A.) angajamentul cu privire la respectarea conditiilor de derulare a ofertei, precum si a prevederilor inscrite in prezentul Document de oferta aprobat de CNVM.**

Acceptarea subscrierilor si introducerea in sistemul electronic al BVB a ordinelor aferente formularelor de subscriere se va putea face de catre Intermediarul Ofertei (S.S.I.F EASTERN SECURITIES S.A.) si intermediarii autorizati de CNVM care au transmis catre Intermediarul Ofertei (S.S.I.F EASTERN SECURITIES S.A.) angajamentul cu privire la respectarea conditiilor de derulare a Ofertei, precum si a prevederilor inscrite in prezentul Document de Oferta aprobat de CNVM.

Subscrierile se realizeaza cu respectarea urmatoarelor conditii: completarea, semnarea si depunerea de catre actionarii Emitentului, in 2(doua) exemplare, a Formularelor de Subscriere si prin prezentarea urmatoarelor documente:

#### **4.8. DOCUMENTE NECESARE IN VEDEREA SUBSCRIERII IN CADRUL OFERTEI PUBLICE OBLIGATORIE DE PRELUARE**

Actionari persoane fizice rezidente:

Formularul de Subscriere semnat in original in 2(doua) exemplare (1 exemplar la Intermediar, 1 exemplar la actionarul care subscrie );

- Buletin sau carte de identitate- original si copie;
- Pentru persoanele fizice care subscriu prin imputernicit, procura speciala in forma autentica ce trebuie sa mentioneze mandatul acordat de a vinde actiunile Emitentului in Oferta Publica obligatorie de preluare la pretul acestei oferte precum si documentele de identitate (buletin/CI, pasaport )ale reprezentantului –original si copie;
- Extras de cont emis de catre Depozitarul Central sau Intermediarii autorizati sa emita astfel de extrase, care evidentiaza detinerea de catre actionarul subscritor a actiunilor ce fac obiectul subscrierii- in original, in cazul in care acestea nu sunt evidentiata in contul clientului, respectiv in sectiunea II a Depozitarului Central, deschis la Intermediarul autorizat prin care se realizeaza subscrierea;
- Documentele necesare calcularii impozitului pe castigul de capital (fie certificatul de actionar obtinut in urma privatizarii in masa, fie extrasul de portofoliu cu referire la actiunile ce urmeaza a fi vandute in cadrul ofertei publice obligatorie de preluare emis de catre Societatea de Servicii de Investitii Financiare, prin care a achizitionat actiunile Emitentului.).

Actionarii persoane fizice nerezidente:



**S.C. EASTERN SECURITIES S.A.**

București, Sector 1, Str. Sevastopol, Nr. 24, cam.206

Tel/Fax: 021/ 314.02.45; 314.08.92

e-mail: [office@easternsecurities.ro](mailto:office@easternsecurities.ro)

Autorizare CNVM: D 1796/ 12.06.2003

Autorizare B.V.B.: D 21/ 19.10.1995



ORC Bucuresti : J40/5106/1995

Cod Unic de înregistrare: 7447600

Cont bancar: RO80ABNA4100264100024712

RBS ROMANIA SA WTC București

Capital social: 831 000 LEI

Formularul de Subscriere semnat in original in 2(doua) exemplare ( 1 exemplar la Intermediar, 1 exemplar la actionarul care subscrie );

- Pasaport- original si copie;
- Pentru persoanele fizice nerezidente care subscriu prin imputernicit, procura speciala in forma autentica si daca este cazul, supralegalizata/apostilata tradusa in limba romana si legalizata ce trebuie sa mentioneze mandatul acordat de a vinde actiunile emitentului in Oferta Publica obligatorie de preluare la pretul acestei oferte precum si pasaportul reprezentantului original si copie;
- Extras de cont emis de catre Depozitarul Central sau Intermediarii autorizati sa emita astfel de extrase, care evidentiaza detinerea de catre actionarul subscriitor a actiunilor ce fac obiectul subscrierii- in original, in cazul in care acestea nu sunt evidentiata in contul clientului, respectiv in sectiunea II a Depozitarului Central, deschis la intermediarul autorizat prin care se realizeaza subscrierea;
- Documentele necesare calcularii impozitului pe castigul de capital (fie certificatul de actionar obtinut in urma privatizarii in masa, fie extrasul de portofoliu cu referire la actiunile ce urmeaza a fi vandute in cadrul ofertei publice obligatorie de preluare emis de catre Societatea de Servicii de Investitii Financiare, prin care a achizitionat actiunile emitentului.).

**Actionarii persoane juridice romane:**

- Formularul de Subscriere semnat in original in 2(doua) exemplare(1 exemplar la Intermediar, 1 exemplar la actionarul care subscrie ); ;
- Certificat de inregistrare- copie;
- Act doveditor al calitatii reprezentantului legal al persoanei juridice care face subscrierea (extras de la Registrul Comertului, datat nu mai devreme de 10 (zece) zile lucratoare anterior initierii Ofertei Publice)-original;
- Procura pentru persoana imputernicita sa efectueze subscrierea in numele actionarului subscriitor (daca acesta nu este reprezentantul legal al persoanei juridice)- original;
- Document de identitate (buletin, carte de identitate, pasaport si/sau legitimatie de sedere) al reprezentantului legal sau al persoanei imputernicite sa efectueze subscrierea in numele persoanei juridice-original si copie;
- Extras de cont emis de catre Depozitarul Central sau intermediarii autorizati sa emita astfel de extrase, care evidentiaza detinerea de catre actionarul subscriitor a actiunilor ce fac obiectul subscrierii-in original, in cazul in care acestea nu sunt evidentiata in contul clientului, respectiv in sectiunea II a Depozitarului Central, deschis la Intermediarul autorizat prin care se realizeaza subscrierea.

**Actionarii persoane juridice nerezidente:**

- Formularul de Subscriere semnat in original in 2 (doua) exemplare (1 exemplar la Intermediar, 1 exemplar la actionarul care subscrie ); ;
- Certificat de inregistrare, numar de inregistrare/cod fiscal-traduse in limba romana si legalizate;
- Act doveditor al calitatii reprezentantului legal al persoanei juridice care face subscrierea (extras de la autoritatea competenta corespondenta Oficiului Registrului Comertului, data nu mai devreme de 10(zece) zile lucratoare anterior









a declaratiei scrise a agentului custode privind asumarea de catre acesta a obligatiei de efectuare a decontarii pentru actiunile subscrise prin formularele de subscriere.

**Intermediarul Ofertei si Intermediarii autorizati de CNVM care au dreptul de a accepta formulare de subscriere si de a introduce ordinele aferente acestora au obligatia Informarii actionarilor cu privire la conditiile de derulare a Ofertei si poarta raspunderea pentru respectarea prevederilor Documentului de Oferta.**

**Intermediarul Ofertei si Intermediarii autorizati de CNVM care au dreptul de a accepta formulare de subscriere si de a introduce ordinele aferente acestora au obligatia de a verifica, in momentul completarii formularelor de subscriere, cerintele de validitate prevazute in Documentul de Oferta si certifica respectarea acestora prin introducerea ordinelor aferente formularelor de subscriere in sistemul de tranzactionare aferent ofertelor publice.**

Completarea formularului de subscriere a Ofertei Publice reprezinta pentru respectivul actionar, acceptarea vanzarii actiunilor proprii la pretul de oferta si pentru Ofertant, asumarea obligatiei de a cumpara acele actiuni. Actionarii care au depus formulare de subscriere la orice Intermediar autorizat de CNVM, le pot revoca oricand pana la inchiderea perioadei de derulare a ofertei publice obligatorie de preluare.

Oferta publica obligatorie de preluare se va desfasura prin sistemul de tranzactionare al Bursei de Valori Bucuresti-sectiunea de piata POF (actiuni). Derularea si decontarea se vor realiza conform procedurilor BVB si ale Depozitarului Central privind oferta publica.

#### **4.9. MODALITATEA DE PLATA A ACTIUNILOR SUBSCRISE IN CADRUL OFERTEI PUBLICE OBLIGATORIE DE PRELUARE**

Contravaloarea actiunilor vandute va fi platita de catre Intermediarul Ofertei Intermediarilor autorizati de CNVM participanti la Oferta Publica obligatorie de preluare sau direct vanzatorilor actionari care au subscris prin intermediul S.S.I.F EASTERN SECURITIES S.A., in termen de maxim 3(trei) zile lucratoare de la data decontarii tranzactiei. Decontarea tranzactiei are loc dupa 3(trei) zile lucratoare de la data tranzactiei. Anterior acestei perioade nu se vor face plati.

Tranzactia va avea loc in a doua zi lucratoare de la ultima zi lucratoare a Ofertei Publice.

Transferul dreptului de proprietate se va face la momentul decontarii tranzactiei.

Fiecare actionar vanzator va primi plata pentru actiunile vandute fie prin mandat postal cu confirmare de primire, fie prin transfer bancar, mai putin alte costuri si comisioane aferente transferului contravalorii actiunilor vandute.

#### **4.10. SURSA SI MARIMEA FONDURILOR FOLOSITE PENTRU A EFECTUA ACHIZITIILE PREVAZUTE DE OFERTA PUBLICA OBLIGATORIE DE PRELUARE, INCLUSIV PREVEDERILE ORICARUI IMPRUMUT SAU ALTEI FINANTARI**

Fondurile necesare achizitionarii actiunilor ce fac obiectul prezentei oferte sunt fonduri proprii ale Ofertantului (numerar detinut de Ofertant). Marimea fondurilor alocate Ofertei





Publice este de 3.845.481,4 lei. Ofertantul a depus o garanție reprezentând 30% din contravaloarea Ofertei Publice de preluare în valoare de 1.153.644,42 lei în contul bancar al Intermediarului suma ce va fi blocată pe toată perioada de derulare a Ofertei publice obligatorie de preluare.

**5. PLANURILE OFERTANTULUI PRIVIND SCHIMBAREA CONDUCERII, LICHIDAREA SOCIETATII, SCHIMBAREA OBIECTULUI DE ACTIVITATE SI RETRAGEREA DE LA TRANZACTIONARE DE PE O PIATA REGLEMENTATA**

La data întocmirii prezentului Document de Oferta, S.C. PHOENIX-FARM S.A. nu intenționează lichidarea societății, schimbarea obiectului de activitate sau schimbarea conducerii companiei. În cazul în care, urmare a derulării Ofertei Publice, Ofertantul va deține mai mult de 95% din capitalul social al Emitentului, respectiv 95% din numărul total al acțiunilor cu drept de vot și 95% din drepturile de vot ale Emitentului, Ofertantul intenționează să inițieze procedura de retragere a acționarilor minoritari din acționariatul Emitentului, în conformitate cu art.206 din Legea 297/2004 și cu procedurile stabilite în aplicarea acestuia și să retraga de la tranzacționare compania S.C. PROTAN S.A. de pe piața BVB.

Art. 206 și Art. 207 din Legea 297 /2004 prevăd următoarele :

**„Art.206.-** (1) Urmare a derulării unei oferte publice de cumpărare adresată tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora, ofertantul are dreptul să solicite acționarilor care nu au subscris în cadrul ofertei să-i vândă respectivele acțiuni, la un preț echitabil, dacă acesta se află în una din următoarele situații:

- a) deține acțiuni reprezentând mai mult de 95% din capitalul social;
- b) a achiziționat, în cadrul ofertei publice de cumpărare adresată tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora, acțiuni reprezentând mai mult de 90% din cele vizate în cadrul ofertei.

(2) În situația în care societatea a emis mai multe clase de acțiuni, prevederile alin.(1) se vor aplica separat pentru fiecare clasă.

**{Art.207.-** (1) Urmare a unei oferte publice de cumpărare adresată tuturor deținătorilor și pentru toate deținerile acestora, un acționar minoritar are dreptul să solicite ofertantului care deține mai mult de 95% din capitalul social să-i cumpere acțiunile la un preț echitabil.

(2) În situația în care societatea a emis mai multe clase de acțiuni, prevederile alin.(1) se vor aplica separat, pentru fiecare clasă.

Art. 74. din *Regulamentul nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare* prevede următoarele:

(1.1) Procentul de 95% din capitalul social prevăzut la art.206 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004 se referă la 95% din numărul total al acțiunilor cu drept de vot și la 95% din drepturile de vot.

(1.2 ) Procentul de 90% din acțiunile vizate în cadrul ofertei, prevăzut la art.206 alin.(1) lit.b) din Legea nr.297/2004 se referă la 90% din numărul total de acțiuni cu drept de vot și la 90% din drepturile de vot în cadrul ofertei."

(1.3) Dreptul prevăzut la art.206 din Legea nr.297/2004 poate fi exercitat în termen de trei luni de la data închiderii ofertei.



**S.C. EASTERN SECURITIES S.A.**

București, Sector 1, Str. Sevastopol, Nr. 24, cam.206

Tel/Fax: 021 / 314.02.45; 314.08.92

e-mail: [office@easternsecurities.ro](mailto:office@easternsecurities.ro)

Autorizare CNVM: D 1796/ 12.06.2003

Autorizare B.V.B.: D 21/ 19.10.1995



ORC Bucuresti : J40/5106/1995

Cod Unic de înregistrare: 7447600

Cont bancar: RO80ABNA4100264100024712

RBS ROMANIA SA WTC București

Capital social: 831 000 LEI

(4) Prețul oferit în cadrul unei oferte publice de preluare voluntare sau al unei oferte publice adresată tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora în cadrul căreia ofertantul a achiziționat, prin subscrierile din cadrul ofertei, acțiuni reprezentând cel puțin 90% din numărul total al acțiunilor cu drept de vot vizate în ofertă se consideră a fi un preț echitabil. În cazul unei oferte publice de preluare obligatorii, prețul oferit în cadrul ofertei se consideră a fi un preț echitabil.

Art.75 din *Regulamentul nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare* prevede următoarele:

(1) Dreptul prevăzut la art.207 din Legea nr.297/2004 poate fi exercitat în termen de trei luni de la data închiderii ofertei.

(4) Prețul determinat în conformitate cu art.74 alin.(4) se consideră a fi un preț echitabil.

Având în vedere dispozițiile imperative ale legii, precum și caracterul obligatoriu al ofertei publice de preluare, managementul Phoenix Farm a considerat ca nu este necesară analizarea oportunității ofertei publice de preluare.

#### **6. DATE ECONOMICO-FINANCIARE ALE OFERTANTULUI**

INDICATORI FINANCIARI- LEI	31.12.2010	31.12.2011
Cifra de afaceri	0	0
Profit/Pierdere neta	30.626	800.742
Total capitalul proprii	-300.095	2.132.425
Total active	2.611.010	3.553.700

Situațiile financiare nu sunt auditate.

#### **7. ALTE INFORMATII CONSIDERATE DE OFERTANT RELEVANTE**

Oferta publică obligatorie de preluare este inițiată de Ofertant pentru achiziționarea tuturor acțiunilor S.C. PROTAN-S.A.- BUCUREȘTI în insolvență aflate în circulație și care nu se afla în proprietatea Ofertantului, reprezentând 23,930% din capitalul social al Emitentului.

Documentul de Oferta Publică obligatorie de preluare va fi pus la dispoziția acționarilor Emitentului pe perioada de derulare a ofertei publice, în mod gratuit, pe suport hârtie, la sediile Ofertantului și Intermediarului sau în format electronic pe site-ul BVB ([www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)) precum și pe site-ul Intermediarului Ofertei S.S.I.F. EASTERN SECURITIES S.A. ([www.easternsecurities.ro](http://www.easternsecurities.ro)) precum și la sediul Emitentului S.C. PROTAN S.A. - BUCUREȘTI în insolvență, cu sediul în București, Strada Tabacarilor, nr. 6-10, sector 4. Derularea ofertei se face în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

#### **8. INTERMEDIARUL OFERTEI PUBLICE OBLIGATORIE DE PRELUARE**

Oferta publică obligatorie de preluare de acțiuni a S.C. PROTAN S.A. - BUCUREȘTI în insolvență este intermediată de către S.S.I.F. EASTERN SECURITIES S.A.- cu sediul în București, Str. Sevastopol, nr. 24, etaj 2, cam.206, sector 1.

Prezentul Document de Oferta a fost întocmit pe baza informațiilor prezentate de Ofertant. Ofertantul acceptă responsabilitatea pentru informațiile conținute în acest Document de Oferta și declară pe propria răspundere că, după cunoștința sa, informațiile conținute în acest Document de Oferta sunt în conformitate cu realitatea și

**S.C. EASTERN SECURITIES S.A.**

București, Sector 1, Str. Sevastopol, Nr. 24, cam.206

Tel/Fax: 021/ 314.02.45; 314.08.92

e mail: [office@easternsecurities.ro](mailto:office@easternsecurities.ro)

Autorizare CNVM: D 1796/ 12.06.2003

Autorizare B.V.B.: D 21/ 19.10.1995



ORC Bucuresti: J40/5106/1995

Cod Unic de Înregistrare: 7447600

Cont bancar: RO80ABNA4100264100024712

RBS ROMANIA SA WTC București

Capital social: 831 000 LEI

nu a fost facuta nicio omisiune de natura sa afecteze semnificativ continutul Documentului de Oferta.

Intermediarul declara pe propria raspundere ca, dupa cunostinta sa, informatiile continute in acest Document de Oferta sunt in conformitate cu realitatea si nu a fost facuta nicio omisiune de natura sa afecteze semnificativ continutul Documentului de Oferta.

Prezentul Document de Oferta este intocmit in conformitate cu Legea nr. 297/2004 privind piata de capital si cu Regulamentul nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, aprobat de CNVM.

Raporturile juridice dintre Ofertant si Actionarii care au subscris la oferta Publica vor fi guvernate de legea romana;

Orice conflict nascut in legatura cu aceste rapoarte va fi solutionat de instantele judecatoresti romane, conform normelor de competenta prevazute de legea romana.

Informatii suplimentare pot si obtinute de la sediul Intermediarului, S.S.I.F EASTERN SECURITIES S.A Decizia CNVM de autorizare D1796/12.06.2003 si inregistrata in Registrul Public CNVM cu numarul PJR01SSIF400068 - cu sediul in Bucuresti, str. Sevastopol, nr. 24, etaj 2, cam.206, sector 1 sau la urmatorul numar de telefon-021/314.02.45.

Intermediar  
Eastern Securities S.A.  
Medrea Daniela

Ofertant  
S.C. PHOENIX-FARM S.A.  
Dr. ÁDOR SÁNDOR

