



**PROCES VERBAL
AL SEDINTEI DIRECTORATULUI
DIN DATA DE 15.01.2015**

Astazi, **15.01.2015**, a avut loc sedinta *ad hoc* a **Directoratului societatii ZAREA S.A.** ("**Societatea**"), la care au participat:

Dl. Emil POPESCU – Presedinte Directorat
Dl. Dumitru TOSA – Vicepresedinte Operatiuni
Dl. Sorin FURDUI – Vicepresedinte Financiar.

Ordinea de zi a sedintei a fost urmatoarea: „**Discutii si masuri organizatorice pentru convocarea Adunarii Generale Extraordinare ceruta de Legea nr. 151/2014 pentru clarificarea statutului juridic al tranzactionarii actiunilor Societatii.**”

Dupa dezbateri, Directoratul a decis, cu unanimitate de voturi, urmatoarele:

Art. 1. Convoaca **Adunarea Generala Extraordinara a actionarilor ZAREA S.A.** (denumita in continuare „**Societatea**”) in data de **19.02.2015** (*prima convocare*), respectiv **20.02.2015** (*a doua convocare*), incepand cu ora **10:00**, la adresa sediului social din Mun. Bucuresti, B-dul Bucurestii Noi nr. 176, Sector 1, Romania.

Art. 2. Stabileste ca **Data de Referinta** a Adunarii Generale Extraordinare a actionarilor Societatii mentionata in art. 1, pentru actionarii care sunt indreptatiti sa participe si sa exercite dreptul de vot, data de **09.02.2015**.

Art. 3. Aproba propunerea datei de **11.03.2015** ca **Data de Inregistrare** conform art. 238 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, pentru identificarea actionarilor asupra carora se rasfrang hotararile adoptate in Adunarea Generala Extraordinara a actionarilor Societatii mentionata in art. 1 si 4, si a datei de **10.03.2015** ca **Data „ex date”**, conform art. 2 alin. (2) lit. f¹) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, cu modificarile si completarile ulterioare, si art. 2 lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale actionarilor in cadrul adunarilor generale ale societatilor comerciale, cu modificarile si completarile ulterioare.

Art. 4. Ordinea de zi a Adunarii Generale Extraordinare a actionarilor Societatii mentionata in art. 1 este urmatoarea:

1. a) Prezentarea Raportului cu privire la cadrul juridic aplicabil tranzactionarii actiunilor pe o piata reglementata, respectiv a tranzactionarii in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, precum si cu privire la pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare pe care pot fi tranzactionate actiunile Societatii, pregatit de Directoratul Societatii in conformitate cu Legea nr. 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata Rasdaq sau pe piata valorilor mobiliare necotate.

b) Dezbaterea de catre actionari a situatiei create de lipsa cadrului legal de functionare a Pietei Rasdaq.

2. Aprobarea efectuării de catre Societate a demersurilor legale necesare in vederea admiterii la tranzactionare a actiunilor emise de Societate.

3. In cazul aprobarii punctului 2 de pe ordinea de zi (*vot „pentru” alternativ*):

(i) Aprobarea tranzactionarii actiunilor emise de Societate pe o piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti („**B.V.B.**”), la categoria pentru care Societatea si actiunile indeplinesc conditiile cerute de regulile operatorului de piata, A.S.F. si de normele juridice aplicabile, precum si a initierii demersurilor pentru admiterea la tranzactionare pe aceasta piata, **sau**

(ii) Aprobarea tranzactionarii actiunilor emise de Societate pe o piata reglementata administrata de Sibiu Stock Exchange Sibex S.A. („**SIBEX**”), la categoria pentru care Societatea si actiunile indeplinesc conditiile cerute de regulile operatorului de piata, A.S.F. si de normele juridice aplicabile, precum si a initierii demersurilor pentru admiterea la tranzactionare pe aceasta piata, **sau**

(iii) Aprobarea tranzactionarii actiunilor emise de Societate pe sistemul alternativ de tranzactionare administrat de B.V.B., la categoria pentru care Societatea si actiunile indeplinesc conditiile cerute de regulile operatorului de sistem si de normele juridice aplicabile, precum si a initierii demersurilor pentru admiterea la tranzactionare pe acest sistem, **sau**

(iv) Aprobarea tranzactionarii actiunilor emise de Societate pe sistemul alternativ de tranzactionare administrat de SIBEX, la categoria pentru care Societatea si actiunile indeplinesc conditiile cerute de regulile operatorului de sistem si de normele juridice aplicabile, precum si a initierii demersurilor pentru admiterea la tranzactionare pe acesta sistem.

4. In cazul aprobarii punctului 2 de pe ordinea de zi, aprobarea modificarii si completarii Actului Constitutiv al Societatii astfel:

a) In tot cuprinsul Actului Constitutiv, expresia „societate comerciala”/”S.C.” se inlocuieste cu termenul „societate”;

b) In tot cuprinsul Actului Constitutiv, termenul „C.N.V.M.” se inlocuieste cu termenul „C.N.V.M./A.S.F.”;

c) Art. 7.2. se elimina;

- d) Art. 7.3. se renumereaza corespunzator si se completeaza astfel: „7.2. (...) tinut de depozitarul central desemnat de catre Directoratul Societatii”;
- e) Art. 12.3. se completeaza astfel: „(...) aprobata de catre Adunarea Generala Extraordinara a actionarilor Societatii”.
- f) In art. 15.4. partea introductiva, se modifica cvorumul de prezenta in „cel putin $\frac{3}{4}$ din capitalul social subscris al Societatii” si cvorumul de vot in „cel putin $\frac{2}{3}$ din drepturile de vot”;
- g) In art. 16.7., termenul de „60 de zile” se inlocuieste cu termenul de „30 de zile”;
- h) In art. 17.3. teza I se completeaza astfel: „(...) sau a unei imputerniciri generale (...)”.

5. In cazul aprobarii punctului 2 de pe ordinea de zi, aprobarea mandatarii Directoratului Societatii pentru a aproba si efectua toate demersurile si actele juridice cerute de regulile operatorului de piata/de sistem si normele juridice aplicabile admiterii la tranzactionare pe piata reglementata/sistemul alternativ de tranzactionare decis de actionari, sau considerate necesare si utile in scopul implementarii hotararilor adoptate la punctul 2 si 3, precum si fara a se limita la: **(i)** selectarea intermediarului in vederea derularii procedurii de admitere la tranzactionare pe piata reglementata/sistemul alternativ de tranzactionare decis de actionari, precum si a oricaror alti consultanti in legatura cu aceasta procedura, **(ii)** aprobarea, semnarea, asigurarea redactarii si publicarii, dupa cum va fi cazul, a unui prospect de listare/document de prezentare a Societatii, **(iii)** aprobarea oricaror angajamente, contracte, declaratii, certificate, notificari si orice alte acte necesare, **(iv)** indeplinirea oricaror formalitati si autorizarea/executarea oricaror alte activitati necesare pentru a da efecte depline aprobarii admiterii la tranzactionare a actiunilor Societatii potrivit deciziei actionarilor, si **(v)** mandatarea reprezentantilor Societatii pentru negocierea si incheierea/semnarea oricaror astfel de angajamente, contracte, declaratii, certificate, notificari si orice alte acte necesare si pentru indeplinirea oricaror astfel de formalitati/activitati.

6. In cazul respingerii punctului 2 de pe ordinea de zi, aprobarea mandatarii Directoratului Societatii pentru a aproba si efectua toate demersurile si actele juridice cerute lege pentru procedura de retragere a actionarilor din Societate reglementata de Legea nr. 151/2014 si Legea nr. 31/1990 sau considerate necesare si utile in scopul implementarii hotararii adoptate la punctul 2, precum si fara a se limita la: **(i)** aprobarea formularisticii necesare in procedura de retragere din Societate, **(ii)** efectuarea demersurilor de desemnare a unui expert independent de catre Oficiul Registrului Comertului, **(iii)** aprobarea criteriilor de rascumparare in cazul in care valoarea cererilor de rascumparare este mai mare decat valoarea permisa de Legea nr. 31/1990, **(iv)** aprobarea contractarii de credite necesare derularii procedurii de retragere din Societate si a garantiilor aferente, precum si **(v)** a oricaror masuri, activitati si acte juridice necesare executarii corespunzatoare a procedurii de retragere din Societate.

7. In cazul respingerii punctului 2 de pe ordinea de zi, aprobarea modificarii si completarii Actului Constitutiv al Societatii, cu aplicabilitate de la data radierii actiunilor si a Societatii din evidentele A.S.F., dupa cum urmeaza:

- a) In tot cuprinsul Actului Constitutiv expresia „societate comerciala”/”S.C.” se inlocuieste cu termenul „societate”;
- b) In tot cuprinsul Actului Constitutiv termenul „C.N.V.M.” se inlocuieste cu termenul „C.N.V.M./A.S.F.”;
- c) Art. 7.2. se elimina;
- d) Art. 9.3. se elimina;
- e) In art. 12.2. se elimina „(...) si potrivit prevederilor legislatiei pietei de capital”.
- f) Art. 12.3. se elimina;
- g) La art. 14.3. se elimina lit. o) si p), iar celelalte litere se renumereaza corespunzator;
- h) La art. 15.2. se elimina lit. c) si d), iar celelalte litere se renumereaza corespunzator;
- i) Art. 15.4. se modifica astfel: „Urmatoarele decizii ale AGEA pot fi aprobate in urmatoarele conditii:
 - a) in conditiile participarii a cel putin $\frac{3}{4}$ din capitalul social subscris al Societatii si cu votul majoritatii actionarilor prezenti si reprezentati - pentru ridicarea dreptului de preferinta al actionarilor de a subscrie noi actiuni;
 - b) in conditiile participarii a cel putin $\frac{3}{4}$ din numarul total de drepturi de vot si cu votul actionarilor reprezentand cel putin $\frac{3}{4}$ din drepturile de vot detinute de actionarii prezenti si reprezentati - pentru majorarea capitalului social cu aport in natura”;
- j) Art. 15.5. se elimina;
- k) In art. 17.3. teza I, se elimina: „(...) cu respectarea reglementarilor C.N.V.M. (...)”.

8. Aprobarea ca Data de Inregistrare a zilei de **11.03.2015**, conform art. 238 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, pentru identificarea actionarilor asupra carora se rasfrang hotararile adoptate in prezenta Adunare Generala Extraordinara a Actionarilor si a datei de **10.03.2015** ca Data „ex date”, conform art. 2 alin. (2) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, cu modificarile si completarile ulterioare, si art. 2 lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale actionarilor in cadrul adunarilor generale ale societatilor comerciale, cu modificarile si completarile ulterioare.

9. Aprobarea mandatarii Vicepresedintelui Directoratului Societatii, Dl. Dumitru TOSA, cu posibilitatea de substituire, pentru **a)** a incheia si/sau semna in numele Societatii si/sau al actionarilor Societatii hotararile prezentei Adunari Generale Extraordinare a Actionarilor si Actul Constitutiv actualizat al Societatii si pentru a efectua toate formalitatile legale pentru inregistrare, publicitate, opozabilitate, executare si publicare a hotararilor adoptate si a Actului Constitutiv actualizat, precum si pentru a depune, prelua acte si semna in acest scop in numele Societatii, in relatia cu Oficiul Registrului Comertului, A.S.F., B.V.B., SIBEX, Depozitarul Central S.A./Depozitarul Sibex S.A., precum si alte entitati publice sau private, dupa caz, precum si pentru **b)** a reprezenta Societatea in fata A.S.F., B.V.B., SIBEX, Depozitarului Central S.A./Depozitarului Sibex S.A., dupa caz, precum si in fata oricaror alte autoritati, persoane fizice sau juridice, dupa cum va fi necesar, in scopul implementarii hotararilor adoptate la punctele 2-5 sau, dupa caz, la punctele 2, 6 si 7, si a incheia si/sau semna in numele Societatii orice declaratii, formulare, cereri, angajamente, contracte necesare.

Art. 5. Aproba Raportul cu privire la cadrul juridic aplicabil tranzactionarii actiunilor pe o piata reglementata, respectiv a tranzactionarii in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, precum si cu privire la pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare pe care pot fi tranzactionate actiunile Societatii, in conformitate cu Legea nr. 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata Rasdaq sau pe piata valorilor mobiliare necotate.

Art. 6. Se mandateaza Dl. Dumitru TOSA pentru a incheia si/sau semna in numele Societatii si/sau al Directoratului Societatii prezentele hotarari ale Directoratului si pentru a efectua toate formalitatile legale pentru publicitate, raportare, executare si publicare a Convocarii a hotararilor adoptate, precum si pentru a depune, prelua acte si semna in acest scop in numele Societatii, in relatia cu Regia Autonoma Monitorul Oficial, Oficiul Registrului Comertului, A.S.F., B.V.B., Depozitarul Central S.A., precum si alte entitati publice sau private, dupa caz, precum si pentru **b)** a reprezenta Societatea in fata A.S.F., B.V.B., Depozitarului Central S.A., dupa caz, precum si in fata oricaror alte autoritati, persoane fizice sau juridice, dupa cum va fi necesar, in scopul implementarii hotararilor mentionate la art. 1-4 si a bunei desfasurari a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor, si a incheia si/sau semna in numele Societatii/Directoratului Societatii orice formulare, cereri, contracte si declaratii necesare.

Art. 7. Prevederile prezentei hotarari se vor comunica actionarilor Societatii, A.S.F., Bursei de Valori Bucuresti S.A. si Depozitarului Central S.A.

In continuare, nemaifiind alte probleme de dezbatut, sedinta Directoratului a fost declarata inchisa.

Dl. Emil POPESCU – Presedinte Directorat



Dl. Dumitru TOSA – Vicepresedinte Operatiuni



Dl. Sorin FURDUI – Vicepresedinte Financiar

