



AVIOANE CRAIOVA S.A.

Sediul: Ghercești, str. Aviatorilor nr. 10, Jud. Dolj,
Nr. telefon/fax : 0251/402.000 /435.153,
Cod de înregistrare fiscală: RO 2326144,
Nr. de ordine în Registrul Comerțului: J16/1214/1991,
Capital social subscris și vărsat: 2.288.710 lei ,
Simbol pe piața extrabursieră RASDAQ: AVIO.

Nr. 41/12.01.2015

RAPORT

al Consiliului de Administrație al AVIOANE CRAIOVA S.A. intocmit conform art.2, alin (2) din Legea nr. 151/2014

Prezentul raport s-a elaborat pentru informarea corectă a acționarilor de la AVIOANE CRAIOVA S.A. întruniți în AGEA convocată conform art.2, alin.(1) din Legea nr.151/2014.

Prezentul raport are următorul conținut:

- A.** Prezentarea cadrului juridic aplicabil tranzacționării acțiunilor societății pe o piață reglementată, respectiv pe un sistem alternativ de tranzacționare;
- B.** Prezentarea pietelor reglementate și a sistemelor alternative de tranzacționare pe care pot fi tranzacționate acțiunile AVIOANE CRAIOVA S.A.

A. Cadrul juridic aplicabil tranzacționării acțiunilor pe o piață reglementată, respectiv tranzacționării în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare

Piața pe care se negociază în prezent acțiunile emise de AVIOANE CRAIOVA S.A. este RASDAQ .

Simbolul acțiunilor societății pe piața RASDAQ este AVIO.

Societatea a fost cotată pe piața extrabursieră RASDAQ în data de 03.12.1996 și în prezent, din totalul acțiunilor de 915.484, se tranzacționează un număr de 174.145 acțiuni cu valoarea nominală de 2,5 lei/acțiune, dobândite de persoane fizice în urma Programului de privatizare în masă, reprezentând 19,022% din capitalul social.

În 2004, la nivel european, s-a stabilit împărțirea pietelor în reglementată și sistem alternativ de tranzacționare. De atunci, Rasdaq nu mai poate fi considerată piață reglementată, așa cum CNVM a stabilit la înființare, în 1996, însă Comisia nu a încadrat Rasdaq nici ca sistem alternativ de tranzacționare.

CNVM a stabilit, totuși, ca firmele și investitorii de pe Rasdaq trebuie să respecte aceleași reguli ca pe o piață reglementată.

În monitorul oficial nr.774/24.10.2014 a fost publicată legea nr.151/22.10.2014 care reglementează procedurile aplicabile societăților comerciale ale căror acțiuni se tranzacționează pe Rasdaq, în vederea admiterii acestora la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționării pe un sistem alternativ autorizat.

Asfel conducerile societăților ale căror acțiuni sunt tranzacționate pe Rasdaq sau pe piața acțiunilor necotate au obligația să convoace adunările generale extraordinare ale acționarilor, în termen de 120 zile de la intrarea în vigoare a legii, pentru ca aceștia să ia o decizie privitoare la efectuarea de către societate a demersurilor necesare pentru admiterea la

tranzactionare a actiunilor emise pe o piata reglementata sau a tranzactionarii acestora in cadrul unui sistem alternativ.

Consiliul de administratie al societatii trebuie sa puna la dispozitia actionarilor un raport in care sa prezinte cadrul juridic pentru tranzactionarea actiunilor pe o piata reglementata, respectiv a tranzactionarii in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, precum si pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare pe care pot fi tranzactionate actiunile societatii.

In situatia in care adunarea generala a actionarilor hotaraste ca societatea sa nu faca demersurile legale pentru admiterea la tranzactionare a actiunilor pe o piata reglementata sau a tranzactionarii acestora in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, actionarii au dreptul de a se retrage din societate. Actionarii isi pot exercita dreptul de retragere in termen de 90 zile de la publicarea hotarârii adunarii generale a actionarilor.

Actionarii au dreptul de a se retrage din societate si daca adunarea actionarilor nu se desfasoara in termenul legal sau nu poate adopta hotarâri din cauza neindeplinirii conditiilor legale de majoritate.

Daca actionarii aproba demersuri pentru tranzactionarea pe o piata reglementata de autorizata de ASF sau intr-un sistem alternativ de tranzactionare, societatea trebuie sa transmita in 90 de zile de la data AGA prospectul de admitere la tranzactionare in vederea aprobarii acestuia.

In cazul in care ASF nu admite emitentul la tranzactionare, se activeaza dreptul actionarilor de a se retrage din societate.

Admiterea la tranzactionare a unor valori mobiliare pe o piata reglementata se va realiza dupa publicarea unui prospect aprobat de C.N.V.M.

Prospectul va fi intocmit de catre un intermediar autorizat la bursa .

Prospectul de oferta va contine informatiile care, conform caracteristicilor emitentului si valorilor mobiliare oferite publicului, sunt necesare investitorilor, pentru a realiza o evaluare in cunostinta de cauza privind: situatia activelor si pasivelor, situatia financiara, profitul sau pierderea, perspectivele emitentului si ale entitatii care garanteaza indeplinirea obligatiilor asumate de emitent, daca este cazul, precum si a drepturilor aferente respectivelor valori mobiliare.

Prospectul poate fi intocmit intr-o forma unica sau având mai multe componente, si anume:

- a) fisa de prezentare a emitentului, continând informatiile referitoare la acesta;
- b) nota privind caracteristicile valorilor mobiliare oferite sau propuse a fi admise la tranzactionare pe o piata reglementata;
- c) rezumatul prospectului.

Prospectul contine informatii privind emitentul si valorile mobiliare care se ofera public sau se admit la tranzactionare pe o piata reglementata. Continutul minim al informatiilor pe care trebuie sa le cuprinda prospectul, forma de prezentare a acestora, in functie de tipul de valori mobiliare care fac obiectul ofertei si documentele ce trebuie sa insoteasca prospectul vor fi stabilite prin reglementarile europene aplicabile referitoare la continutul si publicarea prospectelor, precum si la difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar sau, dupa caz, prin reglementari ale C.N.V.M.

In conformitate cu Legea 297/2004 o piata reglementata este un sistem pentru tranzactionarea instrumentelor financiare, care:

- a) functioneaza regulat;
- b) este caracterizata de faptul ca reglementarile emise si supuse aprobarii C.N.V.M. definesc conditiile de functionare, de acces pe piata, conditiile de admitere la tranzactionare a unui instrument financiar si a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera;

c) respecta cerintele de raportare si transparenta in vederea asigurarii protectiei investitorilor stabilite de prezenta lege, precum si reglementarile emise de C.N.V.M., potrivit legislatiei europene.

Cerintele admiterii la tranzactionare a actiunilor AVIOANE CRAIOVA S.A., sunt prevazute de Legea 297/2004:

I. Pentru ca actiunile unei societati comerciale sa fie admise la tranzactionare pe o piata reglementata, aceasta trebuie sa indeplineasca urmatoarele conditii:

a) societatea sa fie infiintata si sa isi desfasoare activitatea, in conformitate cu prevederile legale in vigoare;

b) societatea sa aiba o capitalizare anticipata, de cel putin echivalentul in lei al 1.000.000 euro sau, in masura in care valoarea capitalizarii nu se poate anticipa, sa aiba capitalul si rezervele, incluzând profitul sau pierderea din ultimul exercitiu financiar, de cel putin echivalentul in lei al 1.000.000 euro, calculat potrivit cursului de referinta comunicat de Banca Nationala a României, la data cererii privind admiterea la tranzactionare;

c) societatea sa fi functionat in ultimii 3 ani anterior solicitarii de admitere la tranzactionare si sa fi intocmit si comunicat situatiile financiare pentru aceeasi perioada, in conformitate cu prevederile legale.

Conditia de la lit. b) nu se aplica in cazul admiterii la tranzactionare a unor emisiuni suplimentare de actiuni, din aceeasi clasa ca si cele deja admise.

II. Cu aprobarea C.N.V.M., pe piata reglementata se pot admite la tranzactionare si societati comerciale care nu indeplinesc conditiile prevazute la lit. b) si c), in conditiile in care se apreciaza ca:

a) va exista o piata adecvata pentru respectivele actiuni;

b) emitentul este capabil sa indeplineasca cerintele de informare continua si periodica ce deriva din admiterea la tranzactionare, iar investitorii dispun de informatiile necesare pentru a putea evalua in cunostinta de cauza societatea si actiunile pentru care se solicita admiterea la tranzactionare.

III. actiunile care fac obiectul admiterii la tranzactionare trebuie sa fie liber negociabile si integral platite.

IV. pentru ca actiunile unei societati sa fie admise la tranzactionare pe o piata reglementata, trebuie sa existe un numar suficient de actiuni distribuit publicului.

Se considera ca s-a distribuit publicului un numar suficient de actiuni, in urmatoarele situatii:

a) actiunile pentru care s-a solicitat admiterea la tranzactionare sunt distribuite publicului intr-o proportie de cel putin 25% din capitalul subscris, reprezentat de aceasta clasa de actiuni;

b) este asigurata functionarea normala a pietei, cu un procent mai mic de actiuni decât cel prevazut la lit. a), datorita numarului mare de actiuni existente in circulatie si a dispersiei acestora in rândul publicului.

V. Conditia de mai sus nu se aplica daca actiunile sunt distribuite publicului prin intermediul tranzactiilor realizate pe respectiva piata reglementata. In acest caz, admiterea la tranzactionare se va realiza daca C.N.V.M. considera ca un numar suficient de actiuni va fi distribuit publicului, prin respectiva piata reglementata, intr-un interval scurt de timp.

VI. Solicitarea de admitere la tranzactionare pe o piata reglementata trebuie sa acopere toate actiunile de aceeasi clasa care au fost deja emise.

B.Prezentarea pietelor reglementate si a sistemelor alternative de tranzactionare pe care pot fi tranzactionate actiunile societatii.

Piete reglementate

1. Bursa de Valori Bucuresti (BVB) este o bursa de valori din Bucuresti,România.

La BVB se tranzactioneaza urmatoarele tipuri de instrumente financiare:actiuni • drepturi • obligatiuni • unitati de fond • produse structurate •contracte futures

Listarea la BVB

Modificarile Codului BVB vizeaza introducerea unei noi segmentari a pietei reglementate pentru actiuni, in PREMIUM si STANDARD, pe baza lichiditatii actiunilor prin eliminarea suspensarilor obligatorii in ziua adunarilor generale pana la receptionarea hotararilor adoptate si eliminarea recomandarii transmiterii rapoartelor curente de catre emitentii in afara sedintei de tranzactionare.

Modificarile Codului BVB –operator de sistem reflecta o noua structura a sistemului alternativ de tranzactionare operat de BVB, in scopul cresterii numarului de companii listate si crearii unui mediu benefic pentru emitenti si investitori.

Pentru a fi admise la tranzactionare pe Piata Reglementata, toate instrumentele financiare trebuie sa fie inregistrate la Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF), transferabile, emise in forma dematerializata, platite integral si evidentiata prin inscriere de cont. Actiunile trebuie sa fie din aceeasi clasa.

Cerinte pentru admiterea la tranzactionare pe Piata Reglementata

	Premium	Standard
Free float	≥ 40 mil. EUR*	≥ 25%**
Capitalurile proprii din ultimul exercitiu financiar sau capitalizarea anticipata	n/a	≥ 1 mil. EUR

* Daca nu este intrunita conditia de free-float, un emitent poate solicita admiterea in Categoria Premium actiuni daca a incheiat un contract cu un market maker pentru sustinerea lichiditatii pietei actiunilor emise de acel emitent sau daca exista cel putin un market maker inregistrat pentru acele actiuni.

** Conditia nu se impune daca BVB considera ca este asigurata functionarea normala a pietei, cu un procent mai mic al free float-ului, sau daca actiunile sunt distribuite publicului prin intermediul tranzactiilor realizate prin BVB.

2. Bursa din Sibiu- Sibex

Listarea la SIBEX

Procesul de listare al actiunilor la Sibex este similar cu cel de listare la Bursa de Valori Bucuresti.

Principalele conditii de listare la Sectiunea Actiuni din cadrul Bursei din Sibiu sunt: organizarea sub forma unei societati pe actiuni (S.A.), oferirea de actiuni catre publicul investitor (prin intermediul unei oferte publice initiale – I.P.O.), o valoare a capitalurilor proprii de cel putin echivalentul in lei a un milion euro, societatea sa fi functionat in ultimii trei ani si societatea sa fi obtinut profit in ultimii 3 ani de activitate.

Sisteme alternative de tranzactionare

O alternativa la atragerea de finantare prin intermediul listarii pe o piata reglementata este listarea pe sistemele alternative de tranzactionare (A.T.S.). In tara noastra sunt doua sisteme alternative de tranzactionare:

- unul administrat de Bursa de Valori Bucuresti ;
- unul administrat de Sibex (Bursa din Sibiu).

Principalul avantaj al listarii in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare este ca acesta se adreseaza tuturor societatilor pe actiuni, avand criteriile mai putin exigente fata de piata reglementata, atat in ceea ce priveste conditiile de admitere, cat si cele referitoare la raportarile ulterioare pe care societatea trebuie sa le faca.

Pentru admiterea actiunilor trebuie indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

- a) referitoare la actiuni:
- i. sa fie inregistrate in evidentele A.S.F.;
 - ii. sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont;
 - iii. free-float-ul sa reprezinte minimum 10% din actiunile emise sau numarul de actionari sa fie cel putin 30.
- b) referitoare la Emitent:
- i) capitalizarea anticipata sa fie de cel putin echivalentul in lei a 250.000 EURO; aceasta va avea la baza fie un plasament privat sau oferta publica initiala anterioara sau un istoric de tranzactionare pe o alta piata ori, in absenta acestora, va avea la baza o evaluare efectuata de catre Consultantul Autorizat impreuna cu Emitentul, considerata acceptabila de catre BVB;
 - ii) societatea trebuie sa aiba un contract cu un Consultant Autorizat si sa-l mentina pentru cel putin 12 luni dupa admiterea la tranzactionare; BVB poate scurta sau extinde aceasta perioada dupa cum va considera potrivit;
 - iii) sa aiba contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central sau, dupa caz, B.V.B. sa dispuna de confirmarea Depozitarului Central cu privire la intrunirea conditiilor de compensare-decontare si inregistrare necesare tranzactionarii instrumentelor financiare respective;
 - iv) sa nu fie in procedura de faliment si nici in reorganizare judiciara;
 - v) sa solicite tranzactionarea in cadrul ATS;
 - vi) sa semneze Contractul dintre B.V.B. si Emitent prevazut in Anexa nr. 2 a Codului BVB In vederea admiterii pe ATS, Emitentul trebuie sa parcurga Procedura nr. 1 din Anexa nr. 1 a Codului BVB, respectiv sa depuna la B.V.B. toate documentele cerute si sa achite comisioanele prevazute in Anexa nr. 1 si Lista tarifelor Si comisioanelor B.V.B.
- B.V.B. poate aproba admiterea la tranzactionare a actiunilor si in situatia in care nu sunt indeplinite criteriile mentionate la lit. a) pct. iii.

CONCLUZII:

Indeplinirea de catre societate a cerintelor admiterii la tranzactionare a actiunilor Avioane Craiova S.A. pe o piata reglementata sau in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare:

1. Bursa de Valori Bucuresti (BVB)- STANDARD

Conditii de admitere	Realizat	Conditie indeplinita
Capitaluri proprii 1 milion de euro	-13.689.303euro (an 2013)	(NU)
Free float 25%	19,022%	(NU)

2. Bursa de Valori Bucuresti (BVB)- PREMIUM

Cerinte	Realizat	Conditie indeplinita
Capitaluri proprii	-13.689.303euro (an 2013)	(NU)
Media capitalizarii free float 40 milioane de euro	96.747 euro	(NU)

3. Bursa de Valori SIBEX

Cerinte	Realizat	Conditie indeplinita
Free float 25%	19,022%	(NU)
Nr.minim de actionari: 100	3511 actionari	(DA)
Capitaluri proprii : 1 milion euro	-13.689.303 euro (an 2013)	(NU)
Profit net: in cel putin unul din ultimii 3 ani de activitate	Anul 2011 -pierdere Anul 2012 -pierdere Anul 2013 -pierdere	(NU) (NU) (NU)

4. ATS

Cerinte	Realizat	Conditie indeplinita
Free float 10%	19,022%	(DA)
Capitalizare anticipata 250.000 euro *	791.615 euro	(DA)

* Calcul facut la data de 12.01.2015

113.577,77 RON (valoarea actiunii tranzactionate) : 29.264 (actiuni tranzactionate in 1 an)

= 3,8811 (pret mediu / actiune);

3,8811 x 915.484 (numar total actiuni) = 3.553.084,95 RON;

3.553.084,95 : 4,4884 (1 euro la 12.01.2015) = 791.615 euro.

Fata de cele prezentate, actionarii societatii intruniti in AGEA convocata in conformitate cu art.2, alin.(1) din Legea nr.151/2014 sunt invitati sa decida asupra :

aprobarii începerii demersurilor în vederea admiterii acțiunilor emise de societate la tranzacționare, în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, în conformitate cu prevederile din Legea 151/2014 și din Legea 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

**Consiliul de Administratie
al AVIOANE CRAIOVA SA**

**Presedinte,
Anghel Ruxandra - Rodica**