

**IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR SA**

Voluntari, Șos. Pipera-Tunari nr. 4C,

Centrul de Afaceri Construdava, et. 6,7, jud. Ilfov

Tel.: 021– 230.75.70/71/72, fax: 021– 230.75.81/82/83, mobil: 0729.100.001

Capital social subscris și integral vărsat: 197.866.574 RON

Înmatriculat la O. R. C. de pe lângă T. M. B. sub nr. J 23/1927/2006

C.I.F. RO 1553483

Operator de date cu caracter personal, înscrisă în Registrul de Evidență a Prelucrării de Date cu Caracter Personal nr. 3406

INFORMATII SUPLIMENTARE PENTRU AGA DIN 20.12.2012**Premise privind necesitatea asigurării financiare:**

1. Capital pentru realizarea infrastructurii necesare pentru valorificarea loturilor de teren
2. Capital pentru ieșirile de numerar aferente rambursării creditelor bancare
3. Societatea nu este finantabilă datorită pierderilor din situațiile financiare
4. Societatea nu se poate finanta prin emisiunea de acțiuni intrucât valoarea nominală este de 1 RON/acțiune, iar prețul de piață variază în jurul nivelului de 0.11 RON/acțiune

Emisiunea obligațiunilor – Avantaje

1. Dobanda aferentă obligațiunilor care se convertesc nu va fi plătită niciodată în numerar
2. Se stinge prin alocarea de acțiuni nou emise în schimbul obligațiunilor convertite și a dobânzii asociată acestora
3. Acționarii sunt tratați în mod egal și nediscriminatoriu fiecare având posibilitatea de a achiziționa obligațiuni (proporțional cu cota de participare la capitalul social)
4. Face posibilă finanțarea Societății intrucât o majorare de capital social directă nu se poate realiza

Emisiunea obligațiunilor – Dezavantaje

1. Risc fiscal – dobanda calculată la obligațiunile convertibile va avea o valoare semnificativ mai mare decât dobanda pieței. Diferența între valoarea dobânzii și dobanda de piață poate fi considerată cheltuielă nedeductibilă
2. Dobanda se va adăuga pierderilor financiare și așa semnificative
3. Rata dobânzii pe an poate părea că fiind exagerat de oneroasă pentru debitor
4. Valoarea nominală a unei obligațiuni nu poate fi mai mică de 2.5 lei, conform legii societăților comerciale care mai prevede că valoarea nominală a obligațiunilor convertibile în acțiuni trebuie să fie egală cu cea a acțiunilor.
5. Majorarea capitalului cu o valoare foarte mare care nu se reflectă în aporturi efective ar putea conduce la o imagine eronată asupra patrimoniului societății.

Diminuarea capitalului social – Avantaje

1. Aducerea valorii nominale a actiunilor la nivelul valorii de piata
2. Asigurarea posibilitatii de majorare ulterioara a capitalului social si deci atragerea de fonduri
3. Asigura posibilitatea constituirii de rezerve suplimentare pentru acoperirea pierderilor viitoare

Diminuarea capitalului social – Dezavantaje

1. Hotararea nu poate fi adusa la indeplinire mai inainte de trecerea unui termen de doua luni de la data publicarii hotararii in Monitorul Oficial, ceea ce face ca o eventuala majorare de capital sa poata incepe cel mai devreme peste 3 luni
2. Creditorii societatii pot face opozitie impotriva hotararii si pot obliga societatea la acordarea unor garantii adecvate creditorilor
3. Riscul cel mai mare la acest moment provine de la Romconstruct si ANAF
4. O diminuare de capital urmata de majorare ulterioara poate fi interpretata ca manipulare a pietei.

Presedinte CA,

Dimitrios Sophocleous