

R A P O R T D E I N F O R M A R E A A C T I O N A R I L O R AL DIRECTORATULUI SOCIETATII COMERCIALE FIMARO SA

cuprinzând cadrul juridic aplicabil tranzacționării acțiunilor pe o piață reglementată, respectiv tranzacționării în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare și prezentarea piețelor reglementate și a sistemelor alternative de tranzacționare pe care pot fi tranzacționate acțiunile societății, întocmit în conformitate cu prevederile art. 2, alin.2 din Legea 151/2014

Acțiunile emise de FIMARO SA CLUJ-NAPOCA se tranzactionează în prezent pe piața Rasdaq administrată de Bursa de Valori Bucuresti S.A. (denumită în continuare "BVB") la categoria III-R, simbol FIMA și cod ISIN ROFIMAAACNOR5.

I.DISPOZITII GENERALE

Prezentul Raport este elaborat de catre Directoratul societatii in conformitate cu prevederile art. 2 alin. (2) din Legea 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate, fiind intocmit in vederea informarii actionarilor.

Prezentul Raport este un rezumat al prevederilor legislative aplicabile societatilor care se tranzactioneaza pe o piata reglementata sau in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare (ATS si trebuie coroborat numai impreuna cu acestea.

Actionarii sunt informati ca nu trebuie sa se limiteze numai la informatiile continute de prezentul Raport, pentru informatii suplimentare acestia pot consulta si analiza prevederile aplicabile pietei de capital, enumerate mai jos.

II. DEFINITII

1. A.G.A. - denumirea prescurtata a Adunarii generale a actionarilor, institutie juridica reglementata de Legea 31/1990. Poate fi ordinara, caz in care se va prescurta A.G.A.O., sau extraordinara, caz in care se va prescurta A.G.A.E.
2. A.S.F. /CNVM– denumirea prescurtata a Autoritatii de Supraveghere Financiara.
3. ATS – Sistem Alternativ de Tranzactionare, in sensul art. 2, alin. (1), pct. 26 din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, denumită în continuare Legea nr. 297/2004, administrat de S.C. Bursa de Valori Bucuresti S.A., in calitate de operator de sistem respectiv Sibex.
4. B.V.B. – denumirea prescurtata a S.C. Bursa de Valori Bucuresti S.A., privita in calitate de operator de piata, in sensul Legii 297/2004 si reglementarilor C.N.V.M.
5. CA - denumirea prescurtata a Consiliului de administratie, organ reglementat de Legea 31/1990 si de Legea nr. 297/2004.
6. Comisia de Admitere la Tranzactionare – organ al B.V.B. cu competente consultative in materia admiterii, promovarii, retrogradarii si retragerii de la tranzactionare a instrumentelor financiare, care este organizat si functioneaza in conformitate cu prevederile Regulamentului de organizare si functionare a B.V.B.
7. Consiliul Bursei – CA al B.V.B.
8. Data ex - data de tranzactionare in cadrul B.V.B., data de la care cumparatorii unei actiuni nu mai beneficiaza de drepturile asociate acesteia si asupra carora nu se mai rasfrang efectele hotararilor adunarii generale a actionarilor.
9. Depozitar Central - entitate constituita si autorizata de C.N.V.M. in conditiile Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 13/2005 privind autorizarea si functionarea depozitarului central, caselor de compensare si contrapartilor centrale, cu modificarile si completarile ulterioare, cu care B.V.B. se afla in relatii contractuale.

10. Emitent – entitate cu/fara personalitate juridica, care a emis sau intentioneaza sa emita instrumente financiare de tipul celor care definesc sectoarele si sectiunile pietei reglementate la vedere administrate de B.V.B. si ale ATS, precum si ale altor Piete Reglementate.

11. Free-float – reprezinta numarul de actiuni emise de o societate si in circulatie, care sunt disponibile la tranzactionare. Free-float-ul exprimat in valoare absoluta este estimat ca fiind numarul total de actiuni emise de o societate, din care se elimina urmatoarele:

- Actiunile la dispozitia societatii (treasury stock);
- Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari;
- Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv;
- Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori.

Nivelul de free-float este raportul procentual dintre numarul de actiuni inclus in freefloat-ul exprimat in valoare absoluta si numarul total de actiuni emise si inregistrate in registrul actionarilor.

12. Prospect de admitere la tranzactionare – prospectul intocmit in conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. 1/2006 in vederea admiterii instrumentelor financiare pe piata reglementata la vedere administrata de B.V.B.

13. Piata principala – piata de pe BVB/ATS desemnata de B.V.B. drept piata de referinta pentru fiecare simbol care se tranzactioneaza in cadrul BVB/ATS.

14. Pret de deschidere – pretul la care se executa prima tranzactie pentru un simbol intr-o anumita Piata in cursul unei sedinte de tranzactionare.

15. Pret de inchidere – pretul la care se executa ultima tranzactie pentru un simbol intr-o anumita Piata in cursul unei sedinte de tranzactionare.

16. Pret de referinta al simbolului intr-o sedinta de tranzactionare - pretul fata de care se calculeaza variatia de pret a simbolului in cursul unei sedinte de tranzactionare, valabil in toate Pietele de pe BVB/ATS in care este tranzactionat un anumit simbol. Pretul de referinta este Pretul mediu al tranzactiilor din Piata Principala de pe BVB/ATS a simbolului in sedinta de tranzactionare precedenta.

17. Pret mediu – media preturilor de tranzactionare pentru un simbol intr-o anumita Piata, ponderata cu volumul tranzactiilor incheiate in cursul unei sedinte de tranzactionare, rotunjit la cel mai apropiat pas de pret.

18. Simbol - instrument financiar care se tranzactioneaza in cadrul B.V.B./ATS.

Termeni utilizati in prezentul raport, care nu se regasesc in prezentul capitol, au semnificatia prevazuta in Legea nr. 297/2004, in reglementarile ASF/C.N.V.M., in Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - Operator de Piata, Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - Operator de Sistem, Regulamentul Sibex nr. 6 si Regulamentul Sibex nr. 7.

III. CADRUL JURIDIC APLICABIL TRANZACTIONARII ACTIUNILOR EMITENTULUI PE O PIATA REGLEMENTATA (BVB/Sibex), RESPECTIV TRANZACTIONARII IN CADRUL UNUI SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE (ATS)

Cadrul juridic aplicabil tranzactionarii actiunilor Emitentului este alcatuit din:

ACTE NORMATIVE

- Legea 297/2004 privind piata de capital, cu completarile si modificarile ulterioare;
- Legea 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate;
- Legea 31/1990 a societatilor, republicata.
- Regulamentul CE nr.809/2004 privind implementarea Directivei 2003/71/CE in ceea ce priveste informatiile cuprinse in prospecte, precum si formatul, includerea si publicarea acestor prospecte si diseminarea materialelor publicitare (disponibil pe site-ul www.asfromania.ro)

REGLEMENTARI CNVM/ASF

- Regulament ASF nr. 17/2014 privind statutul juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate
- Regulamentul CNVM/ASF nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare;
- Regulamentul CNVM/ASF nr. 2/2006 privind pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare;
- Regulamentul CNVM/ASF nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale actionarilor in cadrul adunarii generale ale societatilor comerciale;
- Instructiunea CNVM/ASF nr. 3/2009 privind detinerile directe si detinerile indirecte;
- Instructiunea CNVM/ASF nr. 4/2011 privind inregistrarea si radierea valorilor mobiliare din evidentele CNVM/ASF;
- Alte reglementari ASF (Hotarari, Decizii, Dispuneri de masuri, aplicabile societatilor care se tranzactioneaza pe piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate etc) (disponibile pe site-ul www.asfromania.ro)

REGLEMENTARI BVB/ATS

- Codul BVB – operator de piata – aplicabil societatilor care doresc admiterea la tranzactionare pe un sistem al BVB ce deruleaza operatiuni de piata cu instrumente financiare in cadrul pietelor reglementate administrate de BVB.
- Codul BVB – operator de sistem (modificat prin Decizia ASF nr. 1976/10.12.2014) – aplicabil societatilor care doresc admiterea la tranzactionare in cadrul ATS
- Precizari tehnice AeRO (disponibile pe site-ul www.bvb.ro)

REGLEMENTARI DEPOZITARUL CENTRAL

- Codul Depozitarului Central – (ultima aprobare prin Decizia ASF nr. 1392/02.10.2014)(disponibile pe site-ul www.depozitarulcentral.ro/home/index.aspx)

REGLEMENTARI SIBEX - Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX SA

- Regulament nr. 7 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

REGLEMENTARI DEPOZITARUL SIBEX

- Regulamentul nr.2 privind funcționarea S.C. Depozitarul Sibex S.A (disponibile pe site-ul www.sibex.ro si www.depozitarulsibex.ro)

IV. PREZENTAREA PIETELOR REGLEMENTATE SI A SISTEMELOR ALTERNATIVE DE TRANZACTIONARE PE CARE POT FI TRANZACTIONATE ACTIUNILE SOCIETATII

Operatiunile efectuate pe piață de capital sunt administrate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.), o autoritate autonoma administrativa aflata sub subordonarea Parlamentului. A.S.F. emite cadrul legal pentru activitatile pe piață de capital (tranzacționare, oferte publice, administrare, brokerage); operatiuni permise pe piață de capital (noi acțiuni și emisiuni de obligatiuni, acțiuni ale Emitenților); supravegheaza participantii la piață de capital. Piață de capital în Romania este reglementată prin Legea 297/2004 și prin alte regulamente și reglementări emise de A.S.F. .

Piață reglementată la vedere - este organizată și administrată de către o persoană juridică (Bursa de Valori Bucuresti sau Sibex), denumită operator de piață și care este organizată sub forma unei societăți pe acțiuni conform Legii 31/1990.

Piața reglementată este un sistem pentru tranzacționarea instrumentelor financiare, care:

- a) funcționează regulat;
- b) este caracterizată de faptul că reglementările emise și supuse aprobării A.S.F. definesc condițiile de funcționare, de acces pe piață, condițiile de admitere la tranzacționare a unui instrument financiar;
- c) respectă cerințele de raportare și transparență în vederea asigurării protecției investitorilor stabilite de prezenta lege, precum și reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.), în conformitate cu legislația comunitară.

A.S.F. poate suspenda autorizația unei piețe reglementate dacă operatorul de piață nu asigură funcționarea corectă, ordonată și regulată a acesteia.

Operatorii de piață trebuie să pună la dispoziția publicului, în mod continuu pe toată durata programului normal de tranzacționare și în termeni comerciali rezonabili, prețurile curente și cantitățile curente de vânzare și cumpărare pentru instrumentele financiare admise la tranzacționare pe piețele reglementate administrate de aceștia.

Piețele reglementate din România sunt administrate de: Bursa de Valori București (BVB) respectiv Sibex-Sibiu Stock Exchange.

BVB este o piață spot reglementată în care sunt tranzacționate instrumente financiare cum sunt acțiunile și drepturile (emise de entități române și internaționale), instrumente de debit (corporative, municipale sau obligatiuni de stat) emise de entități române sau obligațiuni corporative internaționale, UCITs (acțiuni sau unități de fond), produse structurale și ETFs (fonduri deschise de investiții)

Spre deosebire de BVB, Sibex este axat în special pe schimbul de produse financiare derivate și este prima și cea mai mare piață românească de contracte Futures și Options. Contractele au la baza indicii de piață, valutele, dobânzile, rata dobânzilor și prețul aurului.

Tipuri de operațiuni care pot fi derulate pe o piață reglementată:

- oferta publică de vânzare, atunci când o persoană intenționează să pună în vânzare un anumit număr de acțiuni, deținute la o societate listată;
- oferta publică de cumpărare, atunci când o persoană intenționează să cumpere un anumit număr de acțiuni la o societate listată;
- oferta publică de preluare voluntară, atunci când o persoană lansează o ofertă de cumpărare pentru toate detinerile celorlalți acționari, în vederea dobândirii a mai mult de 33% din drepturile de vot;
- oferta publică concurentă, atunci când o persoană lansează o contra-ofertă având ca obiect aceleași valori mobiliare (acțiuni);
- oferta publică de preluare obligatorie, atunci când persoana/persoanele care acționează în mod concertat dețin mai mult de 33% din drepturile de vot sunt obligate la efectuarea ofertei de preluare obligatorie a tuturor acțiunilor deținute de ceilalți acționari;

A. REGLEMENTARI APLICABILE TRANZACȚIONĂRII ACȚIUNILOR EMITENTULUI PE O PIATA REGLEMENTATA ADMINISTRATA DE BURSA DE VALORI BUCURESTI (BVB)

Emitentii ale caror instrumente financiare sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de B.V.B. au obligația să respecte permanent legislația primară și secundară aplicabilă.

Piața reglementată la vedere administrată de B.V.B. are o structură complexă însă facem referire doar la prevederile ce i se aplică Emitentului, și anume încadrarea sa în Sectorul Titluri de Capital.

Sectorul Titluri de Capital cuprinde mai multe categorii însă, facem referire doar la prevederile aplicabile societății și anume :

- a) Categoria Premium acțiuni;
- b) Categoria Standard acțiuni;

Cerințe pentru admiterea în Categoria Premium acțiuni

Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare în Categoria Premium acțiuni trebuie:

- a) să fie înregistrate la A.S.F.;
 - b) să fie liber transferabile, plătite integral, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;
 - c) să fie din aceeași clasă, iar valoarea free-float-ului să fie de cel puțin 40 milioane Euro
- Obligațiile Emitentului care solicită admiterea acțiunilor la tranzacționare în Categoria Premium acțiuni:
- a) să fie o societate care a încheiat o ofertă publică de vânzare de acțiuni, în vederea admiterii la tranzacționare, în baza unui prospect de ofertă aprobat de A.S.F. sau care are aprobat de către A.S.F. un prospect întocmit în vederea admiterii la tranzacționare;
 - b) să îndeplinească condițiile prevăzute în Legea 297/2004 la art. 213, alin. 1, lit. a) și c);

- c) sa depuna la B.V.B., prin intermediul Societatii initiatoare, toate documentele solicitate de B.V.B.;
- d) sa plateasca tarifele datorate B.V.B. in conformitate cu regulile acesteia si sa nu aiba datorii fata de B.V.B.
- e) sa desemneze doua persoane care vor mentine legatura permanenta cu B.V.B.;
- f) sa adere la conditiile si termenii Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor;

Cerinte pentru admiterea in Categoria Standard actiunini

Actiunile care fac obiectul admiterii la tranzactionare in Categoria Standard actiuni trebuie:

- a) sa fie inregistrate la A.S.F.;
- b) sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiate prin inscriere in cont;
- c) sa fie din aceeasi clasa, iar nivelul free-float-ului sa fie de cel putin 25%.

Obligatii ale Emitentului care solicita admiterea actiunilor la tranzactionare in Categoria Standard actiuni:

- a) sa respecte cumulativ obligatiile - cerintele generale de admitere
 - sa fie o societate care a incheiat o oferta publica de vanzare de actiuni, in vederea admiterii la tranzactionare, in baza unui prospect de oferta aprobat de A.S.F. sau care are aprobat de catre A.S.F. un prospect intocmit in vederea admiterii la tranzactionare;
 - sa indeplineasca conditiile prevazute in Legea 297/2004 la art. 213, alin. 1, lit. a) si c);
 - sa depuna la B.V.B., prin intermediul Societatii initiatoare, toate documentele solicitate de B.V.B.;
 - sa plateasca tarifele datorate B.V.B. in conformitate cu regulile acesteia si sa nu aiba datorii fata de B.V.B.
 - sa desemneze doua persoane care vor mentine legatura permanenta cu B.V.B.;
 - sa adere la conditiile si termenii Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor;
- b) sa indeplineasca una din urmatoarele conditii alternative:
 - valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar sa fie de cel putin echivalentul in lei a 1 milion EURO, calculat la cursul de referinta al B.N.R. din data inregistrarii la B.V.B. a cererii de admitere la tranzactionare;
 - capitalizarea anticipata sa fie de cel putin echivalentul in lei a 1 milion EURO.

Proceduri privind admiterea la tranzactionare a instrumentelor financiare

Societatea initiatoare va depune la B.V.B. documentele inainte de a le depune la A.S.F., insotite de o cerere prealabila de admitere la tranzactionare, in vederea obtinerii acordului prealabil, urmand ca in termen de maximum 10 zile de la data depunerii tuturor documentelor solicitate de B.V.B. sa fie emis acordul prealabil.

Pentru situatiile in care este necesar ca prospectul sa fie aprobat de A.S.F., B.V.B. va putea demara procedura de admitere la tranzactionare a instrumentelor financiare pe baza documentelor mentionate anterior, urmand ca in termen de cel mult o luna de la data depunerii tuturor documentelor solicitate de B.V.B., Consiliul Bursei sa adopte o hotarare de admitere sau neadmitere a instrumentelor la tranzactionare. Consiliul Bursei este singurul organ competent sa decida cu privire la admiterea sau neadmiterea instrumentelor financiare ale unui Emitent la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de B.V.B., in baza avizului Comisiei de Admitere la Tranzactionare.

Consiliul Bursei este abilitat ca, la propunerea Comisiei de Admitere la Tranzactionare, prin Hotararea emisa, sa acorde derogari de la obligatia indeplinirii unor prevederi referitoare la cerintele de admitere la tranzactionare pe piata reglementata, daca cerintele respective nu sunt stabilite de Legea nr. 297/2004 si de reglementarile emise de C.N.V.M./A.S.F. in aplicarea acesteia si daca in opinia membrilor Consiliului Bursei, va exista o piata adecvata pentru respectivele actiuni si emitentul este capabil sa indeplineasca obligatiile de raportare prevazute in legislatia pietei de capital.

Indeplinirea setului de cerinte nu atrage intocmai aprobarea cererii de admitere a instrumentelor financiare la tranzactionare.

Sustinerea cererii de admitere la tranzactionare a instrumentelor financiare ale respectivului Emitent in fata Comisiei de Admitere la Tranzactionare se face de catre Societatea initiatoare si de Emitent sau numai de catre Emitent, dupa caz, prin reprezentantul sau legal, care vor fi invitati la respectiva sedinta.

Hotararea Consiliului Bursei se pune in executare ulterior incheierii de catre Emitent a contractului corespunzator cu depozitarul central.

Emitentul, prin Societatea initiatoare, va transmite B.V.B., in cel mai scurt timp posibil, dar nu mai mult de 1 zi lucratoare, orice actualizare cu privire la elementele specifice ale unei emisiuni individuale, precum si documentatia aferenta.

Retragerea de la tranzactionare

B.V.B. poate propune A.S.F. retragerea de la tranzactionare a actiunilor din Categoria Standard actiuni in urmatoarele cazuri:

- a) Emitentul nu respecta cel putin una din cerintele de mentinere corespunzatoare sectorului si categoriei in care au fost admise la tranzactionare actiunile sale si/sau in opinia B.V.B. nu mai poate fi mentinuta sau restabilita o piata ordonata a respectivelor actiuni;
- b) Emitentul nu respecta conditiile Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor la B.V.B.;
- c) Emitentul nu plateste vreunul din tarifele datorate B.V.B. si mentine aceasta situatie pe o perioada mai mare de 2 luni dupa data exigibilitatii tarifului respectiv;
- d) Emitentul nu respecta cerintele formulate de catre B.V.B. in Capitolul privind furnizarea de informatii;
- e) Emitentul nu intocmeste rapoartele financiare conform principiilor contabile prevazute de legislatia in vigoare sau nu se conformeaza altor cerinte prevazute in Cod BVB – operator de piata;
- f) Emitentul este in procedura de faliment sau dizolvare judiciara;
- g) Emitentul participa la o fuziune prin absorbtie in calitate de absorbit;
- h) in alte situatii motivate.

Retragerea actiunilor de pe piata reglementata la initiativa emitentului se poate face numai prin oferta publica de preluare adresata tuturor actionarilor, daca actionarul majoritar a obtinut astfel cel putin 95% din drepturile de vot sau a achizitionat, in cadrul ofertei, actiuni reprezentand mai mult de 90% din cele vizate in cadrul ofertei si daca s-a conformat prevederilor art. 206-207 din Legea nr. 297/2004.

Furnizarea de informatii de catre Emitent

Emitentul va respecta atat cerintele de raportare stabilite prin reglementarile emise de catre ASF/C.N.V.M. in vigoare cat si pe cele stabilite prin Codul BVB – operator de piata

Furnizarea informatiilor privind actele sau faptele care pot direct sau indirect afecta pretul instrumentelor financiare trebuie sa fie subiectul unui comunicat/raport curent transmis catre B.V.B. si ASF inaintea oricarui anunt destinat informarii publicului sau unei terte parti care nu este obligata sa pastreze caracterul confidential al acestora, in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

Informatiile vor fi transmise B.V.B. si ASF cat mai curand posibil, in cel mult 24 de ore de la producerea respectivului eveniment, respectand atat limitele sau intervalele de timp stabilite prin Codul BVB – operator de piata, cat si regimul de publicare in materia rapoartelor curente.

Emitentul va transmite B.V.B. rapoarte trimestriale, semestriale, anuale precum si orice alte rapoarte solicitate in mod periodic de catre B.V.B. Emitentul va transmite B.V.B. toate rapoartele, documentele si comunicatele stabilite atat prin Codul BVB – operator de piata cat si prin reglementarile legale in vigoare, in format electronic, sub semnatura electronica extinsa, in conformitate cu prevederile legale in vigoare. In cazul in care exista motive intemeiate sau circumstante exceptionale si nu poate fi folosita transmisia sub semnatura electronica, aceste informatii vor fi transmise prin e-mail, fax, posta sau curier, pe suport de hartie. Emitentul va transmite B.V.B. la inceputul fiecarui an calendaristic, in termen de 30 de zile de la sfarsitul anului anterior, calendarul financiar care va contine datele calendaristice sau perioadele de timp stabilite pentru:

- a) transmiterea/publicarea rezultatelor financiare anuale preliminare;
- b) A.G.A. care va aproba situatiile financiare anuale;

c) transmiterea/publicarea raportului anual, semestrial si trimestrial (I si III)/situatiilor financiare anuale, semestriale si trimestriale;

d) intalnirile cu presa, analistii financiari, consultantii de investitii, intermediarii si investitorii pentru prezentarea rezultatelor financiare, dupa caz;

In cazul in care Emitentul va specifica perioade de timp in calendarul sau, acesta va transmite datele calendaristice pentru desfasurarea respectivelor evenimente, in cel mai scurt timp de la stabilirea acestora, la fel ca si orice alta modificare care poate surveni ulterior.

Emitentul va publica si mentine pe pagina web proprie calendarul de comunicare financiara.

Emitentul va transmite B.V.B., in termen de cel mult 120 de zile de la incheierea perioadei de raportare, Raportul Anual intocmit in conformitate cu reglementarile in materie emise de catre ASF.

Emitentul va transmite B.V.B., in termen de cel mult 45 de zile de la incheierea perioadei de raportare, Raportul Semestrial intocmit in conformitate cu reglementarile in materie emise de catre ASF/CNVM.

Emitentul va transmite B.V.B., in termen de cel mult 45 de zile de la incheierea perioadei de raportare, Raportul Trimestrial pentru primul si cel de al III-lea trimestru, intocmit in conformitate cu reglementarile in materie emise de catre ASF/CNVM.

Furnizarea continua a informatiei se refera, fara ca enumerarea sa fie limitativa, la urmatoarele:

a) informatiile privilegiate prevazute la art. 226 alin. 1 din Legea 297/2004, precum si in reglementarile C.N.V.M./A.S.F. incidente;

b) informatiile prevazute in Legea 297/2004, cu privire la orice noi evenimente aparute în activitatea acesteia, care nu au fost aduse la cunostinta acestuia si care pot conduce la modificari ale pretului actiunilor, datorita efectului acestor evenimente asupra situatiei patrimoniale si financiare sau asupra activitatii emitentului în ansamblu, precum si informatiile din reglementarile C.N.V.M. /A.S.F. incidente;

b1) informatii detaliate cu privire la orice situatie de nerespectare a prevederilor Codului de Guvernanta Corporativa al B.V.B.

c) aparitia oricarui factor de natura financiara, organizational, legal, de mediu sau alt factor natural care ar putea afecta semnificativ functionarea sau activitatea unui Emitent, pozitia financiara sau profitul/pierderea exercitiului financiar;

d) orice modificare a obiectivelor sau a strategiei de afaceri, ale planurilor de investitii sau a obiectivelor de dezvoltare care ar putea influenta semnificativ functionarea sau activitatea Emitentului;

e) orice actiune introdusa in justitie impotriva unei hotarari A.G.A./C.A./C.S./directorat, respectiv opozitie inregistrata la O.R.C.;

f) orice diviziune, consolidare, reclasificare a valorilor mobiliare sau orice schimbare referitoare la drepturile legate de valorile mobiliare/instrumentele financiare emise;

g) orice decizie referitoare la o noua emisiune de instrumente financiare;

h) orice decizie de schimbare a persoanelor membre ale organelor de conducere, control sau supraveghere ale Emitentului;

i) orice hotarare judecatoreasca cu privire la inghetarea conturilor Emitentului, la initierea procesului de reorganizare judiciara, de lichidare sau faliment, sau orice act al unei autoritati publice care ar avea o influenta majora asupra activitatii Emitentului;

j) orice actiune in justitie impotriva Emitentului sau a persoanelor implicate, care ar putea influenta pretul sau decizia de a investi in instrumentele financiare ale respectivului Emitent;

k) orice schimbare semnificativa in structura personalului si orice conflict major de munca;

l) situatiile de neplata, legate de finantari sau alte contracte sau intelegeri, care pot sau nu reprezenta sursa unui potential conflict;

m) revocarea sau anulara liniilor de credit acordate de una sau mai multe banci;

n) initierea procedurii de insolventa a principalilor debitori;

o) primirea unor oferte de cumparare pentru activele importante/semnificative din patrimoniu;

- p) noi licențe, patente, brevete de invenții obținute;
- q) modificări ale profitului/pierderii previzionate;
- r) sinteza comentariilor, interviurilor persoanelor membre ale organelor de conducere, de control sau de supraveghere ale Emitentului privind previziuni și obiective cantitative referitoare la activitatea desfășurată;
- s) orice alte acte sau fapte ce pot completa cazurile enumerate anterior și care pot avea ca efect influențarea pretului sau a deciziei de a investi în respectivele instrumente financiare ale Emitentului.

Emitentul are obligația de a transmite B.V.B. informațiile prevăzute mai sus, cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de 24 de ore de la producerea respectivului eveniment.

Alte obligații de raportare

Emitentul va transmite B.V.B. comunicatele sau rapoartele privind activitățile de stabilizare a pretului valorilor mobiliare emise, pe care le va întocmi și publica în conformitate cu prevederile reglementărilor în materie incidente. Emitentul va transmite B.V.B. comunicatele sau rapoartele privind programele de răsкупarare a acțiunilor, pe care le va întocmi și publica în conformitate cu prevederile reglementărilor în materie.

În cazul modificărilor aduse Actului constitutiv, Emitentul va transmite B.V.B., în termen de 7 zile lucrătoare de la data depunerii la O.R.C., forma actualizată care va conține toate modificările la zi ale acestui document (format electronic).

Emitentul va transmite, în termen de cel mult 3 zile lucrătoare, comunicatul privind informarea primită potrivit art. 228 alin. 1 din Legea 297/2004, în cazul operațiunilor de achiziție sau vânzare a valorilor mobiliare emise de o societate care fac ca drepturile de vot deținute de o persoană să atingă, să depășească sau să scadă sub unul din pragurile de 5%, 10%, 20%, 33%, 50%, 75% sau 90% din totalul drepturilor de vot, persoana respectivă are obligația să informeze, în maximum 3 zile lucrătoare de la momentul luării la cunoștință a respectivei operațiuni, în mod concomitent, societatea, ASF/C.N.V.M. și piața reglementată pe care sunt tranzacționate respectivele valori mobiliare.

Suspendarea de la tranzacționare a instrumentelor financiare

B.V.B. poate decide suspendarea de la tranzacționare a instrumentelor financiare, în următoarele situații, enumerate cu caracter enunțiativ și nu limitativ:

- a) dacă se consideră că situația emitentului este de așa natură încât tranzacționarea ar fi în detrimentul investitorilor;
- b) cu scopul de a facilita operațiunile privind înregistrarea modificărilor caracteristicilor sau a numărului instrumentelor financiare admise la tranzacționare;
- c) în mod excepțional, la solicitarea unui Emitent și exclusiv în scopul prevenirii folosirii unor informații înainte ca acestea să devină publice conform prevederilor legale în vigoare;
- d) în vederea menținerii unei piețe ordonate și a asigurării accesului egal la informația necesară deciziei de a investi (protecția investitorilor);
- e) Emitentul nu respectă cerințele de menținere la tranzacționare referitoare la furnizarea informațiilor sau plata tarifelor.

B. REGLEMENTARI APLICABILE TRANZACȚIONĂRII ACȚIUNILOR EMITENTULUI PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE (ATS) – ADMINISTRAT DE BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

ATS are următoarea structură:

1. Secțiunea Instrumente financiare listate pe ATS - dedicată companiilor care parcurg procedura de admitere la tranzacționare și se angajează să respecte obligațiile de raportare periodică și continuă prevăzute în Codul BVB-ATS și în reglementările C.N.V.M./A.S.F. incidente

2. ATS Internațional – dedicat instrumentelor financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată sau pe o piață echivalentă cu o piață reglementată dintr-un stat nemembru UE Secțiunea Instrumente financiare listate pe ATS

Secțiunea Instrumente financiare listate pe ATS cuprinde mai multe categorii însă vom face referire doar la prevederile ce i se aplică și anume : Sector Titluri de Capital - Categoria acțiuni

Admiterea in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS

Pentru a fi admise la tranzactionare in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS, actiunile trebuie sa indeplineasca criteriile specificate mai jos, astfel:

Pentru admiterea actiunilor trebuie indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

a) referitoare la actiuni:

1. sa fie inregistrate in evidentele A.S.F.;
2. sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiate prin inscriere in cont;
3. free-float-ul sa reprezinte minimum 10% din actiunile emise sau numarul de actionari sa fie cel putin 30.

b) referitoare la Emitent:

1. capitalizarea anticipata sa fie de cel putin echivalentul in lei a 250.000 EURO;
2. societatea trebuie sa aiba un contract cu un Consultant Autorizat si sa-l mentina pentru cel putin 12 luni dupa admiterea la tranzactionare; B.V.B. poate scurta sau extinde aceasta perioada dupa cum va considera potrivit;
3. 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 ;
4. sa nu fie in procedura de faliment si nici in reorganizare judiciara;
5. sa solicite tranzactionarea in cadrul ATS.
6. sa semneze Contractul dintre B.V.B. si Emitent prevazut in Cod BVB – operator de sistem.

B.V.B. poate aproba admiterea la tranzactionare a actiunilor si in situatia in care nu sunt indeplinite criteriile mentionate mai sus la lit.a) pct.3 si lit. b) pct.1, in conditiile in care apreciaza ca exista premisele mentinerii unei piete ordonate. In vederea admiterii pe ATS, Emitentul trebuie sa parcurga o Procedura specificata in Cod BVB – operator de sistem, respectiv sa depuna la B.V.B. toate documentele cerute si sa achite comisioanele prevazute in Lista tarifelor si comisiunelor B.V.B.

Conditii de mentinere a Instrumentelor Financiare in Sectiunea instrumente financiare listate pe ATS

In vederea mentinerii Instrumentelor Financiare in Sectiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, Emitentul trebuie sa respecte:

- a) prevederile Legii nr. 297/2004 si ale reglementarilor C.N.V.M./A.S.F. incidente emitentilor ale caror instrumente financiare se tranzactioneaza pe sisteme alternative de tranzactionare;
- b) prevederile Titlului din Codul BVB – operator de sistem privind informarea periodica si continua;
- c) prevederile Titlului din Codul BVB – operator de sistem privind cerintele de admitere a instrumentelor financiare in categoria respectiva;
- d) obligatiile contractuale fata de B.V.B.

B.V.B. va evalua in fiecare an gradul de indeplinire a conditiilor de mentinere a instrumentelor financiare in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS si va putea decide, dupa caz, adoptarea unor masuri graduale cum ar fi: avertizare, inscrierea acestora in Lista Speciala de Observare Emitenti, informarea A.S.F. cu privire la nerespectarea obligatiilor de raportare, suspendarea de la tranzactionare, in conformitate cu prevederile Codul BVB – operator de sistem sau transmiterea catre A.S.F. a propunerii de retragere de la tranzactionare.

In vederea asigurarii transparentei si protectiei investitorilor si mentinerii integritatii pietei, B.V.B. poate solicita Emitentilor date, clarificari si informatii suplimentare cu privire la rapoartele primite, evenimente sau zvonuri aparute.

Emitentii ale caror Instrumente Financiare se tranzactioneaza in Sectiunea Instrumente Financiare listate pe ATS vor respecta prevederile art. 209 al Legii nr. 297/2004, asigurand un tratament egal pentru toti detinatorii de Instrumente Financiare, de acelasi tip si clasa si vor pune la dispozitia acestora toate informatiile necesare, pentru ca acestia sa-si poata exercita drepturile.

Actionarii, administratorii si angajatii Emitentilor vor respecta prevederile art. 210 al Legii nr. 297/2004 si nu vor aduce prejudicii celorlalti actionari.

Prevederi legale si regulamentare aferente pietelor reglementate, cum ar fi ofertele publice de preluare obligatorii, utilizarea votului cumulativ pentru alegerea membrilor Consiliilor de administratie, sunt incidente Sectiunii Instrumente financiare listate pe ATS, in masura in care respectivele acte normative contin precizari exprese in acest sens.

Cerinte de raportare pentru Emitenti

Emitentul ale carui Instrumente Financiare se tranzactioneaza in Sectiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, este obligat sa transmita la B.V.B. Raportul Anual, impreuna cu documentele aferente, astfel:

- Raportul Anual va fi transmis in format electronic, si numai in cazul in care Emitentul nu are posibilitatea de a raporta electronic il va transmite pe suport hartie, in termen de cel mult 120 de zile de la incheierea exercitiului financiar;

- Raportul Anual va cuprinde: situatii financiare anuale (bilantul contabil, contul de profit si pierdere, etc.), notele la situatiile financiare, raportul administratorilor si raportul auditorului financiar.

Emitentul ale carui Instrumente Financiare se tranzactioneaza in Sectiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, este obligat sa transmita catre B.V.B. Raportul Semestrial, astfel:

- Raportul aferent semestrului I in format electronic si numai in cazul in care Emitentul nu are posibilitatea de a raporta electronic il va transmite pe suport hartie, in termen de cel mult 2 luni de la incheierea semestrului;

- Raportul aferent semestrului I va cuprinde: bilantul contabil si contul de profit si pierdere, impreuna cu raportul administratorilor.

In masura in care sunt intocmite Rapoarte trimestriale pentru primul si cel de al treilea trimestru, Emitentii vor transmite si B.V.B. aceste rapoarte.

Emitentul va transmite catre B.V.B. urmatoarele Rapoarte curente (informare continua): rapoarte privind principalele evenimente importante aparute in activitatea Emitentului, care pot conduce la modificari ale pretului instrumentelor financiare, fara intarziere, dar nu mai tarziu de 24 de ore de la producerea respectivului eveniment, sau de la data la care respectiva informatie este adusa la cunostinta Emitentului, precum:

a) convocarea adunarii generale sau a sedintei consiliului de administratie care urmeaza sa delibereze in vederea exercitarii atributiilor delegate de adunarea generala;

b) hotararile adunarii generale sau ale sedintei consiliului de administratie in exercitarea atributiilor delegate de adunarea generala;

c) informatii privind plata dividendelor, valoarea pe actiune, termenul de plata, modalitatile de plata, eventual agentul de plata;

d) alte informatii, precum: schimbari in controlul asupra societatii comerciale, proiecte de fuziune/divizare, litigii in care este implicat Emitentul, initierea si incheierea procedurii de dizolvare, insolventa, reorganizare judiciara sau a falimentului etc.

B.V.B. va putea completa informarile privind Emitentii, publicand pe pagina oficiala de internet si alte informatii produse de entitati abilitate sa emita documente oficiale cu privire la Emitenti, cu mentionarea sursei, cum ar fi: Oficiul Registrului Comertului, instante judecatoresti, administratori judiciari / lichidatori, receptionate de la A.S.F. sau alte entitati interesate.

B.V.B. poate decide suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare ale Emitentului care refuza sau omite sa transmita B.V.B., in timp util, Raportarile obligatorii, astfel cum sunt prevazute in Codul BVB – operator de sistem, precum si inscrierea Emitentului in Lista Speciala de Observare Emitenti.

B.V.B. va efectua trimestrial verificari privind respectarea de catre Emitenti a obligatiilor de raportare prevazute in Codul BVB – operator de sistem si va notifica A.S.F. cazurile de nerespectare de catre Emitenti a obligatiilor privind raportarea periodica si continua.

Suspendarea de la tranzactionare a instrumentelor financiare de pe ATS

Suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare se poate efectua in urmatoarele situatii:

a) in baza si conform deciziei A.S.F. emise in acest sens;

b) ca urmare a deciziei B.V.B. emise in acest sens cu scopul de a facilita operatiunile privind inregistrarea modificarilor caracteristicilor sau a numarului Instrumentelor Financiare, sau in vederea mentinerii unei piete ordonate si asigurarii accesului egal la informare;

d) conform prevederilor art. 30 lit. c) din Codul BVB – operator de sistem.

Retragerea Instrumentelor Financiare din cadrul ATS

Retragerea Instrumentelor Financiare de pe ATS se poate face in urmatoarele situatii:

a) in baza deciziei emise de catre A.S.F. in acest sens;

b) prin oferta publica de cumparare adresata tuturor actionarilor, daca ofertantul a obtinut astfel cel putin 95% din drepturile de vot, sau a achizitionat, in cadrul acelei oferte, actiuni reprezentand mai mult de 90% din cele vizate in cadrul ofertei, cu respectarea prevederilor art. 206 si 207 din Legea nr. 297/2004, sau in conformitate cu alte reglementari emise de C.N.V.M./A.S.F.;

c) B.V.B. poate propune A.S.F. retragerea de la tranzactionare a unui instrument financiar de pe ATS in conditiile in care constata incalcari grave ale reglementarilor incidente si/sau nu mai poate fi mentinuta sau restabilita o piata ordonata a respectivului instrument financiar.

Obligatii ale BVB privind Emitentii de Instrumente Financiare tranzactionate pe ATS

Raportarile transmise catre B.V.B. de catre Emitentii ale caror Instrumente Financiare sunt listate pe ATS, in conformitate cu prevederile Codului BVB – operator de sistem si procedurile emise in aplicarea acestuia, sunt facute publice prin intermediul paginii oficiale de internet a B.V.B. in sectiunea ATS. B.V.B. va monitoriza indeplinirea obligatiilor de informare periodica si continua ale Emitentilor in conformitate cu prevederile Codului BVB – operator de sistem.

B.V.B. va evalua cel putin anual respectarea conditiilor de mentinere la tranzactionare prevazute de Codul BVB – operator de sistem si de procedurile emise in aplicarea acestuia.

Tranzactionarea actiunilor pe ATS

Prevederile Codului B.V.B. Operator de Piata – Cartea I, Titlul III Tranzactionarea si Monitorizarea se aplica si pentru ATS, cu exceptiile sau completarile mentionate in Codul BVB – operator de sistem.

Pietele utilizate pentru tranzactionarea actiunilor in cadrul ATS:

a) Piata Principala – piata de tip “order-driven”, in care tranzactionarea se efectueaza pe blocuri de tranzactionare si care determina pretul de referinta al acestora.

b) Piata Deal – piata auxiliara a pietei principale, de tip negociere directa, pentru incheierea de tranzactii Deal. Valoarea minima standard a unei tranzactii in Piata Deal este cea prevazuta in Codul B.V.B. – Operator de Piata.

c) Piata Odd Lot – piata auxiliara a pietei principale, de tip „order-driven”, in care tranzactionarea se efectueaza pentru cantitati mai mici decat blocul de tranzactionare, in cazul in care acesta este supraunitar.

d) Piata Buy-In si Piata Sell-Out – pietele auxiliare ale pietei principale, de tip “order-driven”, initiate de B.V.B. in cadrul procedurilor de corectie a erorii sau la solicitarea Depozitarului Central, in conformitate cu prevederile contractului incheiat intre B.V.B. si Depozitarul Central.

e) Pietele de Oferte si Operatiuni Speciale – definite corespunzator fiecarui tip de oferta si operatiune speciala precum oferta publica primara, oferta publica secundara, vanzare speciala la ordin si alte metode translativ de proprietate stabilite prin reglementarile proprii.

Ofertele publice, operatiunile speciale (vanzari speciale la ordin, alte operatiuni speciale prevazute in Codul B.V.B. – Operator de Piata) se vor derula prin sectiuni de piata distincte in cadrul ATS, vor functiona dupa regulile B.V.B. specifice tipului respectiv de piata si vor fi reflectate distinct in rapoartele de tranzactionare ale ATS.

Documentele necesare admiterii la tranzactionare pe ATS, dupa caz:

a) cerere de admitere la tranzactionare;

b) dovada incheierii contractului cu Depozitarul Central sau, dupa caz, confirmarea Depozitarului Central privind intrunirea conditiilor aferente, in cazul in care operatiunile de registru se realizeaza de catre alt depozitar, cu respectarea dispozitiilor legale;

c) copie a Certificatului de Inregistrare a Valorilor Mobiliare emis de catre C.N.V.M./A.S.F.;

d) copie a Certificatului de Inregistrare la Oficiul Registrului Comertului sau alta autoritate competenta;

- e) un document de prezentare.
- f) ultimele situatii financiare: anuala si semestrială, dacă au fost deja întocmite la data depunerii documentatiei;
- g) decizia organului statutar al Emitentului privind tranzactionarea pe ATS;
- h) dovada platii comisionului de procesare către B.V.B.;
- i) contractul încheiat cu un Consultant Autorizat.

C. REGLEMENTARI APLICABILE TRANZACTIONARII ACTIUNILOR EMITENTULUI PE O PIATA REGLEMENTATA ADMINISTRATA DE SIBEX

Emitentii ale caror instrumente financiare sunt admise la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de Sibex SA au obligatia sa respecte permanent legislatia primara si secundara aplicabila.

Piata reglementata la vedere administrata de Sibex SA are o structura complexa dar vom face referire doar la prevederile ce i se aplica si anume încadrarea sa în Sectorul Titluri de Capital.

Sectorul Titluri de Capital cuprinde mai multe categorii însa Emitentul face referire doar la prevederile aplicabile societatii si anume cele cuprinse în Secțiunea acțiuni.

Cerinte pentru admiterea pe piata la vedere administrata de Sibex SA

Acțiunile trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- a) să fie înregistrate la ASF;
- b) să fie liber negociabile și plătite integral;
- c) să fie emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;
- d) să fie din aceeași clasă;
- e) dispersia acțiunilor distribuite public să fie de cel puțin 25%;
- f) acțiunile să fie distribuite public la cel puțin 100 de acționari.

Emitentul trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) să aibă valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercițiu financiar de cel puțin echivalentul în lei a 1 milion EURO calculat la cursul de referință al B.N.R. din data înregistrării la SIBEX S.A. a cererii de admitere la tranzactionare pe piața reglementată la vedere;
- b) să fi înregistrat profit net în cel puțin unul din ultimii 3 ani de activitate;
- c) societatea să fi funcționat în ultimii 3 ani, anterior solicitării de admitere la tranzactionare și să fi întocmit și comunicat situațiile financiare pentru aceeași perioadă, în conformitate cu prevederile legale incidente pieței de capital;
- d) să fie o societate comercială pe acțiuni care, în scopul admiterii la tranzactionare, a încheiat o ofertă publică de vânzare de acțiuni, în baza unui prospect de ofertă publică aprobat de C.N.V.M./ASF / autorități similare de supraveghere din state membre U.E., sau care are aprobat de către ASF/C.N.V.M./autorități similare de supraveghere din state membre U.E. un prospect întocmit în vederea admiterii la tranzactionare;
- e) să îndeplinească condițiile prevăzute în Legea privind piața de capital și în Regulamentele emise de către C.N.V.M./ASF ori condițiile prevăzute de legislația similară din țara de origine;
- f) să depună la SIBEX S.A., prin intermediul unui Participant inițiator, toate documentele solicitate;
- g) să plătească tarifele datorate SIBEX S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
- h) să numească două persoane care vor păstra permanent legătura cu SIBEX S.A. ;
- i) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzactionare a acțiunilor.

Menținerea la tranzactionare a actiunilor în cadrul pieței reglementate la vedere SIBEX S.A.

Acțiunile admise la tranzactionare trebuie:

- a) să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzactionare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.
- b) să se îndeplinească cerințele minime de lichiditate prevăzute mai jos.

Emitenții care au acțiunile admise la tranzactionare pe piața reglementată la vedere, SIBEX S.A. trebuie:

- a) să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzactionare pe piața reglementată la vedere administrată de SIBEX S.A. ;
- b) să achite tariful de menținere la tranzactionare;

c) să asigure furnizarea informațiilor cerute de SIBEX S.A., prin informarea permanentă și pe deplin a publicului atât despre evenimentele importante, cât și despre deciziile ce pot afecta prețul acțiunilor;

d) să plătească dividendele fără privilegii și fără discriminări și să stabilească criteriile corecte și echitabile. Următoarele valori stabilesc cerințele minime de lichiditate:

a) Rata anuală a zilelor cu tranzacții va fi de minim 10 %;

b) Numărul de tranzacții, într-un an calendaristic, va fi de minim 100 tranzacții;

c) Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor, raportată la un an calendaristic, va fi de minim 1.000 RON/zi;

Pentru menținerea în Secțiunea acțiuni, prin excepție de la cerințele generale pentru admitere la tranzacționare pe piața la vedere, Emitentul trebuie să îndeplinească una din următoarele condiții:

a) valoarea capitalurilor proprii ale Emitentului din ultimul exercițiu financiar să constituie cel puțin echivalentul în lei a 1 milion EURO sau

b) media capitalizării bursiere pe ultimele șase luni să fie de cel puțin 1.000.000 EURO. Retragerea instrumentelor financiare de la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de SIBEX S.A. SIBEX S.A. poate retrage de la tranzacționare instrumentele financiare atunci când:

a) Emitentul participă la operațiuni de: fuziuni, reorganizări, divizări, consolidări și reclasificări;

b) Emitentului i s-a declanșat procedura de faliment;

c) a avut loc retragerea autorizației de funcționare a Emitentului;

d) în alte situații motivate.

Retragerea acțiunilor din cadrul pieței reglementate la vedere, se poate face în următoarele condiții:

a) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de menținere, corespunzătoare secțiunii în care au fost admise la tranzacționare acțiunile sale;

b) Emitentul nu respectă condițiile Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor la SIBEX S.A. ;

c) Consiliul de Administrație al SIBEX S.A. consideră că nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivelor acțiuni;

d) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate SIBEX S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;

e) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către SIBEX S.A. în Cartea II, Cap 2, partea I, Secțiunea 4 – Obligațiile Emitentului;

f) Emitentul nu întocmește rapoartele financiare conform principiilor contabile prevăzute de legislația în vigoare sau nu respectă alte cerințe prevăzute în prezentul Regulament;

g) Emitentul rămâne înscris în Lista de monitorizare mai mult de 6 luni;

h) în alte situații motivate.

La inițiativa Emitentului, retragerea acțiunilor de pe piața reglementată la vedere, administrată de SIBEX S.A., se poate face numai prin ofertă publică de preluare, adresată tuturor acționarilor, dacă acționarul majoritar a obținut astfel cel puțin 95% din drepturile de vot sau a achiziționat prin aceasta acțiuni reprezentând mai mult de 90% din cele vizate în cadrul ofertei și dacă s-a conformat prevederilor Legii 297/2004.

Obligațiile Emitenților

Emitentul are obligația să transmită S.C. SIBEX S.A., după caz, rapoarte trimestriale, semestriale, anuale și de asemenea orice alte rapoarte solicitate în mod periodic de către S.C. SIBEX S.A. Îndeplinirea obligațiilor privind rapoartele transmise SIBEX S.A. de către Emitent, obligații specificate anterior, reprezintă furnizarea periodică a informațiilor.

În situația în care, pentru informarea investitorilor proprii sau potențiali, Emitentul elaborează documente ce conțin informații care nu au fost publicate până la momentul respectiv și care pot afecta prețul/rendamentul instrumentelor financiare, acesta va transmite SIBEX S.A. documentele respective pentru a se putea realiza informarea în cele mai bune condiții a tuturor Participanților.

Observațiile și/sau clarificările în legătură cu știrile sau zvonurile care pot afecta prețul sau randamentul instrumentelor financiare emise de un Emitent, observații/clarificări care ajung la cunoștința Emitentului,

trebuie transmise SIBEX S.A. de către Emitent în cel mai scurt timp posibil, iar în situația în care SIBEX S.A. consideră necesar, Emitentul va face publice informațiile respective prin intermediul unui comunicat de presă.

Emitentul va transmite informațiile către SIBEX S.A. cât și către ASF/C.N.V.M. în cel mai scurt timp posibil și în cel mult 24 ore de la producerea evenimentului respectiv, urmând a respecta regimul de publicare în ceea ce privește rapoartele curente, precum și limitele și intervalele de timp stabilite prin prezenta Secțiune.

Furnizarea continuă a informațiilor reprezintă, fără ca enumerarea să fie limitativă:

- a) informațiile prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea 297/2004 cu modificările și completările ulterioare, precum și în reglementările C.N.V.M./ASF incidente;
- b) informațiile privilegiate prevăzute la art. 226 alin. (1) din Legea 297/2004 cu modificările și completările ulterioare, precum și în reglementările C.N.V.M./ASF incidente;
- c) orice alte fapte sau acte care pot completa informațiile prevăzute la lit. a) și b) și care pot avea ca efect influențarea deciziei de a investi în respectivele instrumente financiare ale Emitentului sau pot avea ca efect influențarea prețului respectivelor instrumente financiare;
- d) hotărârea Consiliului de Administrație/altor organe abilitate, referitoare la convocarea adunării generale sau la ținerea unei ședințe a Consiliului de Administrație care urmează să delibereze în vederea exercitării atribuțiilor delegate de A.G.E.A.;
- e) convocarea A.G.A., respectiv hotărârile A.G.A. sau C.A., luate în exercitarea atribuțiilor delegate de A.G.E.A.;
- f) schimbări în controlul asupra societății comerciale, inclusiv schimbări în controlul entității care deține controlul asupra societății comerciale;
- g) schimbarea auditorului societății comerciale și cauzele care au dus la această modificare (înregistrarea la O.R.C. a respectivei schimbări sau intrarea în vigoare a respectivei schimbări);
- h) contracte încheiate de societate, a căror valoare depășește 10% din cifra de afaceri netă aferentă ultimelor situații financiare anuale sau contracte încheiate în afara activității curente a societății;
- i) încetarea sau reducerea relațiilor contractuale care au generat cel puțin 10% din veniturile societății în exercițiul financiar anterior;
- j) situațiile de neplată legate de contracte, înțelegeri, finanțări, care pot reprezenta sau nu o sursă a unui conflict potențial;
- k) orice acțiune în justiție împotriva Emitentului sau a persoanelor implicate, acțiune care ar putea influența prețul instrumentelor financiare ale respectivului Emitent sau decizia de a investi în instrumentele financiare ale respectivului Emitent;
- l) rapoarte privind contractarea unor noi împrumuturi și garanțiile constituite în vederea obținerii acestora (nu se aplică în cazul organismelor internaționale publice la care este membru cel puțin un stat membru al Uniunii Europene); m) orice conflict major de muncă și orice modificare în mod semnificativ a structurii personalului;
- n) orice schimbare referitoare la drepturile legate de instrumentele financiare emise sau orice reclasificare, consolidare, diviziune a instrumentelor financiare;
- o) operațiunile extrabilanțiere, cu efecte semnificative asupra rezultatelor financiare ale Emitentului;
- p) schimbări în obligațiile societăților comerciale care pot afecta semnificativ activitatea sau situația patrimonială a societății comerciale;
- q) achiziții sau înstrăinări substanțiale de active;
- r) apariția oricărui factor organizațional, de natură financiară, legal, de mediu sau alt factor natural care ar putea afecta în mod semnificativ funcționarea sau activitatea unui Emitent;
- s) orice acțiune introdusă în justiție împotriva unei hotărâri A.G.A./C.A., respectiv opoziție înregistrată la O.R.C.;
- t) orice hotărâre referitoare la o nouă emisiune de instrumente financiare;
- u) orice modificare a strategiei de afaceri, a obiectivelor de dezvoltare sau a planurilor de investiții care ar putea influența semnificativ funcționarea sau activitatea Emitentului;

- v) realizarea unui produs sau introducerea unui serviciu nou sau a unui proces de dezvoltare ce afectează resursele societății comerciale;
- w) orice hotărâre de schimbare a persoanelor, membre ale organelor de control ale Emitentului, de conducere, sau supraveghere ale acestuia;
- x) inițierea unei proceduri de încetare, respectiv de reluare a activității, inițierea și încheierea procedurii de dizolvare, a reorganizării judiciare sau a falimentului;
- y) orice hotărâre judecătorească ce privește înghețarea conturilor Emitentului, la inițierea procesului de lichidare sau de faliment, de reorganizare judiciară, sau orice act al unei autorități publice care ar avea o influență majoră asupra activității Emitentului;
- z) publicarea proiectului de fuziune/divizare în Monitorul Oficial al României.

În termen de maxim 45 de zile de la încheierea perioadei de raportare Emitentul va transmite SIBEX S.A. Raportul Trimestrial pentru primul și cel de al III-lea trimestru, realizat conform reglementărilor în materie emise de către ASF/C.N.V.M. Acest raport va conține toate documentele de raportare prevăzute în reglementările ASF/C.N.V.M.: bilanțul contabil, precum și notele explicative elaborate în conformitate cu reglementările în vigoare. În cazul în care informațiile financiare nu au fost auditate, Emitentul va preciza expres acest lucru.

În termen de maxim 60 de zile de la încheierea perioadei de raportare, Emitentul va transmite SIBEX S.A. Raportul Semestrial realizat conform reglementărilor în materie emise de către ASF/C.N.V.M. Acest raport va conține toate documentele de raportare prevăzute în reglementările ASF/C.N.V.M.

În termen de cel mult 120 de zile de la sfârșitul perioadei de raportare, Emitentul va transmite către SIBEX S.A. Raportul Anual întocmit conform reglementărilor în materie emise de către ASF/C.N.V.M. Acest raport va cuprinde toate documentele de raportare prevăzute în reglementările ASF/C.N.V.M.D.

D. REGLEMENTARI APLICABILE TRANZACȚIONARII ACTIUNILOR EMITENTULUI PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE (ATS) – ADMINISTRAT DE SIBEX

Emitentii ale caror instrumente financiare sunt admise la tranzacționare pe Sistemul alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX S.A., au obligația să respecte permanent legislația primară și secundară aplicabilă.

Sistemul alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX S.A. are o structură complexă însă Emitentul face referire doar la prevederile ce i se aplică și anume încadrarea sa în Sectorul Titluri de Capital.

Sectorul Titluri de Capital cuprinde mai multe categorii însă Emitentul face referire doar la prevederile aplicabile societății și anume cele cuprinse în Secțiunea acțiuni.

Cerințe pentru admiterea pe Sistemul alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX S.A.

Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX S.A., trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- a) să fie înregistrate la ASF/C.N.V.M.;
- b) să fie liber negociabile și plătite integral;
- c) să fie emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;
- d) să fie din aceeași clasă;

Emitentul ale cărui acțiuni vor fi admise la tranzacționare în sistemul alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX S.A. trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) să aibă valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercițiu financiar sau capitalizarea anticipată de cel puțin echivalentul în lei a 200.000 EURO calculat la cursul de referință al B.N.R. din data înregistrării la SIBEX S.A. a cererii de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare;
 - b) să îndeplinească condițiile prevăzute în Legea privind piața de capital și în Regulamentele emise de către ASF/C.N.V.M.;
 - c) să plătească tarifele datorate SIBEX S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
 - d) să numească două persoane care vor păstra permanent legătura cu SIBEX S.A.;
 - e) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor.
- Menținerea acțiunilor la tranzacționare

Acțiunile admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX S.A.

Emitenții care au acțiunile admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX S.A. trebuie:

- a) să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare;
- b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- c) să asigure furnizarea informațiilor cerute de SIBEX S.A., prin informarea permanentă și pe deplin a publicului atât despre evenimentele importante, cât și despre deciziile ce pot afecta prețul acțiunilor;
- d) să plătească dividendele fără privilegii și fără discriminări și să stabilească criterii corecte și echitabile.

Pentru menținerea în Secțiunea acțiuni, prin excepție de la cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, Emitentul trebuie să îndeplinească una din următoarele condiții:

- a) valoarea capitalurilor proprii ale Emitentului din ultimul exercițiu financiar să constituie cel puțin echivalentul în lei a 200.000 Euro, sau
- b) media capitalizării bursiere pe ultimele șase luni să fie de cel puțin 200.000 EURO.

Retragerea acțiunilor de la tranzacționare

Retragerea acțiunilor din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX S.A. se poate efectua în următoarele condiții:

- a) nu este respectată de către Emitent, cel puțin una din condițiile de menținere a acțiunilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX S.A.;
- b) Emitentul nu respectă condițiile Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor la SIBEX S.A.;
- c) Consiliul de Administrație al SIBEX S.A. consideră că nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivelor acțiuni;
- d) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate SIBEX S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. SIBEX S.A. în Cartea II, Capitolul II, Partea I, Secțiunea 4;
- f) Emitentul nu întocmește rapoartele financiare conform principiilor contabile prevăzute de legislația în vigoare sau nu respectă alte cerințe prevăzute în prezenta Carte;
- g) Emitentul este în procedura de faliment sau dizolvare judiciară;
- h) Emitentul participă la o fuziune prin absorbție în calitate de absorbit;
- i) Emitentul rămâne înscris în Lista de monitorizare mai mult de 6 luni;
- j) în alte situații motivate.

Obligațiile emitenților

Emitentul are obligația sa transmită SIBEX S.A., după caz, rapoarte trimestriale, semestriale, anuale și de asemenea orice alte rapoarte solicitate în mod periodic de către SIBEX S.A. Îndeplinirea obligațiilor privind rapoartele transmise SIBEX S.A. de către Emitent, obligații specificate anterior, reprezintă furnizarea periodică a informațiilor.

Observațiile și/sau clarificările în legătură cu știrile sau zvonurile care pot afecta prețul sau randamentul instrumentelor financiare emise de un Emitent, observații/clarificări care ajung la cunoștința Emitentului, trebuie transmise SIBEX S.A. de către Emitent în cel mai scurt timp posibil, iar în situația în care SIBEX S.A. consideră necesar, Emitentul va face publice informațiile respective prin intermediul unui comunicat de presă.

Emitentul va aduce în cel mai scurt timp la cunoștința SIBEX S.A. precum și a publicului, orice acte sau fapte care i-au devenit cunoscute și care pot afecta în mod direct sau în mod indirect prețul instrumentelor financiare și/sau decizia investițională.

Furnizarea continuă a informațiilor reprezintă comunicarea în cel mai scurt timp către SIBEX S.A. și public a informațiilor specificate anterior.

Emitentul va transmite informațiile către SIBEX S.A. în cel mai scurt timp posibil și în cel mult 24 ore de la producerea evenimentului respectiv, urmând a respecta regimul de publicare în ceea ce privește rapoartele curente precum și limitele și intervalele de timp stabilite în Regulamentul Sibex nr. 7.

Emitentul va transmite SIBEX S.A. comunicatul privind informarea primită potrivit art. 116 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, în cel mult 3 zile lucrătoare (4 zile lucrătoare în cazul emitenților pentru care România este stat membru gazdă).

Furnizarea continuă a informațiilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX S.A. include, fără ca enumerarea să fie limitativă:

- a) informațiile prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea 297/2004 cu modificările și completările ulterioare;
- b) orice alte fapte sau acte care pot completa situațiile transmise anterior și care pot avea ca efect influențarea deciziei de a investi în respectivele instrumente financiare ale Emitentului sau pot avea ca efect influențarea prețului respectivelor instrumente financiare;
- c) situațiile de neplată, legate de contracte, înțelegeri, finanțări, care pot reprezenta sau nu o sursă a unui conflict potențial;
- d) orice acțiune în justiție împotriva Emitentului sau a persoanelor implicate, acțiune care ar putea influența prețul instrumentelor financiare ale respectivului Emitent sau decizia de a investi în instrumentele financiare ale respectivului Emitent;
- e) orice conflict major de muncă în care sunt implicați angajații Emitentului;
- f) orice schimbare referitoare la drepturile legate de valorile mobiliare/instrumentele financiare emise, sau orice reclasificare, consolidare, diviziune a valorilor mobiliare;
- g) apariția oricărui factor organizațional, de natură financiară, legal, de mediu sau a unui factor natural care ar putea afecta în mod semnificativ funcționarea sau activitatea unui Emitent;
- h) orice acțiune introdusă în justiție împotriva unei hotărâri A.G.A./C.A., respectiv opoziție înregistrată la O.R.C.;
- i) orice modificare/completare a obiectului de activitate care ar putea influența semnificativ funcționarea sau activitatea Emitentului;
- j) orice hotărâre judecătorească ce privește înghețarea conturilor Emitentului, la inițierea procesului de lichidare sau de faliment, de reorganizare judiciară, sau orice act al unei autorități publice care ar avea o influență majoră asupra activității Emitentului;
- k) hotărârea consiliului de administrație/altor organe abilitate, referitoare la convocarea adunării generale sau la ținerea unei ședințe a consiliului de administrație care urmează să delibereze în vederea exercitării atribuțiilor delegate de A.G.E.A.;
- l) convocarea adunării generale a acționarilor;
- m) hotărârile adunărilor generale ale acționarilor sau ale consiliului de administrație, luate în exercitarea atribuțiilor delegate de A.G.E.A.;
- n) schimbări în controlul asupra societății comerciale, inclusiv schimbări în controlul entității care deține controlul asupra societății comerciale;
- o) schimbări în conducerea societății comerciale (înregistrarea la O.R.C. a respectivei schimbări sau intrarea în vigoare a respectivei schimbări);
- p) publicarea proiectului de fuziune/divizare în Monitorul Oficial al României;
- q) inițierea unei proceduri de încetare, respectiv de reluare a activității, inițierea și încheierea procedurii de dizolvare, a reorganizării judiciare sau a falimentului;
- r) schimbări în obligațiile societăților comerciale care pot afecta semnificativ activitatea sau situația patrimonială a societății comerciale;
- s) achiziții sau înstrăinări substanțiale de active;
- t) contracte încheiate de societate a căror valoare depășește 20% din cifra de afaceri netă aferentă ultimelor situații financiare anuale sau contracte încheiate în afara activității curente a societății;
- u) realizarea unui produs nou sau introducerea unui serviciu nou sau a unui proces de dezvoltare ce afectează în mod semnificativ resursele societății comerciale.

Emitentul este obligat să transmită SIBEX S.A. informațiile specificate mai sus, în cel mai scurt timp posibil, dar nu mai târziu de 24 de ore de la producerea evenimentului respectiv; informațiile vor fi comunicate în timpul și în afara orarului sesiunii de tranzacționare.

În termen de maxim 45 de zile de la încheierea perioadei de raportare, Emitentul va transmite SIBEX S.A. Raportul Trimestrial pentru primul și cel de al III-lea trimestru. Acest raport va conține bilanțul contabil întocmit în conformitate cu reglementările în vigoare.

În termen de maxim 60 de zile de la încheierea perioadei de raportare, Emitentul va transmite SIBEX S.A. Raportul Semestrial. Acest raport va conține toate documentele de raportare prevăzute de reglementările în vigoare.

În termen de cel mult 120 de zile de la sfârșitul perioadei de raportare, Emitentul va transmite către SIBEX S.A. Raportul Anual întocmit conform reglementărilor, care va cuprinde toate documentele de raportare prevăzute de reglementările în vigoare și întocmite în conformitate cu acestea.

V. DISPOZITII FINALE

Informațiile cuprinse în acest Raport au fost extrase din Codul BVB – operator de piață, din Codul BVB – operator de sistem, Regulamentul Sibex nr. 6, Regulamentul Sibex nr. 7 cât și din legislația pieței de capital în materie și se pot consulta pe site-urile specificate în conținutul prezentului raport sau la sediul societății.

PRESEDINTE AL DIRECTORATULUI
Ing. BACIU VOICU