

RAPORT
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PRIVIND PUNEREA IN APLICARE A PREVEDERILOR LEGII 151/2014 SI
PREZENTAREA PIETELOR REGLEMENTATE SI A PIETELOR ALTERNATIVE DE
TRANZACTIONARE

Avand in vedere prevederile Legii 151/2014, societatile comerciale ale caror actiuni s-au tranzactionat pe piata RASDAQ vor convoca A.G.EA. pentru alegerea unei pieti pe care se vor tranzactiona, in viitor, actiunile emitentilor.

In vederea informarii corecte a actionarilor, consiliul de administratie al societatii va intocmi si va pune la dispozitia acestora, in conditiile art. 117[^]2 din Legea nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, un raport cuprinzand:

- a) cadrul juridic aplicabil tranzactionarii actiunilor pe o piata reglementata respectiv a tranzactionarii in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare;
- b) prezentarea pietelor reglementate si a sistemelor alternative de tranzactionare pe care pot fi tranzactionate actiunile societatii.

Pe langa cerintele de publicare stabilite prin art. 131 alin. (4) din Legea nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, hotararea adoptata de adunarea generala a actionarilor va fi publicata si pe pagina web a A.S.F., pe pagina web a B.V.B., precum si intr-un cotidian de larga raspandire la nivel national. Daca societatea dispune de o pagina web proprie, hotararea va fi publicata si pe aceasta pagina.

In situatia in care adunarea generala a actionarilor hotaraste ca societatea sa nu faca demersurile legale necesare in vederea admiterii la tranzactionare a actiunilor emise de societate pe o piata reglementata sau a tranzactionarii acestora in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, actionarii au dreptul de a se retrage din societate in conditiile art. 134 din Legea nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare. Prin derogare de la prevederile art. 134 din Legea nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, termenul in care actionarii isi pot exercita dreptul de retragere este de 90 zile de la publicarea hotararii adunarii generale a actionarilor in conditiile art. 2 alin (3) din Legea nr. 151/2014.

Actionarii au dreptul de a se retrage din societate si in cazurile in care adunarea generala convocata potrivit prevederilor art. 2 din Legea 151/2014:

- a) nu se desfasoara din cauza neindeplinirii conditiilor legale de cvorum;**
- b) nu adopta nicio hotarare prin neindeplinirea conditiilor legale de majoritate;**
- c) nu se desfasoara in termenul de 120 zile de la data intrarii in vigoare a Legii nr. 151/2014.**

Consiliul de administratie al S.C. MERCUR S.A. prezinta spre informare actionarilor cadrul juridic aplicabil pentru a putea decide in alegerea pietei de tranzactionare a actiunilor.

Prezentarea informatiilor necesare pentru emitentul S.C. MERCUR S.A. Craiova :

- a) Capitaluri proprii la data de 31.12.2013 :

-Lei-

27.146.765

-Euro-

(curs valutar luat in calcul : 1euro =4,4973 lei din data de 05.01.2015)

6.036.236

b) Structura actionariatului este urmatoarea :

Actionar	Numar actiuni	Valoare	Procent
S.I.F. OLTENIA	1.015.888	2.539.720,00	85,85%
A.V.A.S.	31.773	79.432,50	2,68%
PERSOANE JURIDICE	79.139	197.847,50	6,70%
PERSOANE FIZICE	56.484	141.210,00	4,77%
TOTAL	1.183.284	2.958.210,00	100,00%

Evidenta actiunilor S.C. MERCUR S.A. este tinuta de catre Depozitarul Central in baza unui Contract semnat intre parti.

c) Nivelul profitului in ultimii 3 ani :

Anul	Profitul obtinut	
	Brut	Net
2013	1.589.503	1.443.393
2012	3.304.892	2.785.801
2011	4.187.449	3.400.745

d) Indicatori tranzactionare in anul 2014 (pe piata RASDAQ categoria III R- XMBS) :

Anul 2014	Simbol MRDO	Total BVB Segment RASDAQ (actiuni) 31.12.2014 ora 11:02
Nr. Tranzactii	77	63.795
Nr. Actiuni tranzactionate	1.878	453.101.283
Valoare actiuni tranzactionate	35.378,58	211.646.019

A. Cadrul juridic aplicabil tranzactionarii actiunilor pe o piata reglementata, respectiv tranzactionarii in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare :

- Legea 31/1990 a societatilor republicata cu modificarile si completarile ulterioare;
- Legea 297/2004 privind piata de capital cu modificarile si completarile ulterioare ;
- Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare;
- Regulamentul C.N.V.M. nr. 2/2006 privind pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare;
- Regulamentul C.N.V.M. nr. 6 din 19 august 2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale;
- Regulamentul C.E. nr. 809/2004 de punere în aplicare a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește informațiile conținute în prospectele, structura prospectelor, includerea de informații prin trimiteri, publicarea prospectelor și difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar ;
- Legea 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate
- Regulamentul A.S.F. nr. 17/2014 privind statutul juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate;
- Codul B.V.B. – operator de piata ;
- Codul B.V.B. – operator de sistem;
- Regulamentul SIBEX nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.;
- Regulamentul SIBEX nr.7 privind organizarea, functionarea si tranzactionarea in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de S.C. SIBEX S.A.

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

Pe piata de capital din Romania functioneaza doua piete reglementate la vedere si doua sisteme alternative de tranzactionare administrate de catre doi operatori si anume :

- **S.C. Bursa de Valori Bucuresti - B.V.B. S.A.**
- **S.C. Sibiu Stock Exchange - SIBEX. S.A..**

BURSA DE VALORI BUCURESTI

Piata reglementata la vedere administrata de B.V.B. are o structura complexa insa in prezentul material se va face referire doar la prevederile din Sectorul Titluri de Capital.

I. Admiterea la tranzactionare pe piata reglementata administrata de B.V.B.

1) Categoria Premium actiuni:

Conditii referitoare la actiuni : actiunile care fac obiectul admiterii la tranzactionare in Categoria Premium actiuni trebuie:

- a) sa fie inregistrate la A.S.F.;
- b) sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont;
- c) sa fie din aceeasi clasa, iar valoarea free-float-ului sa fie de cel putin 40 milioane Euro.

Conditii referitoare la emitent : emitentul care solicita admiterea actiunilor la tranzactionare in Categoria Premium actiuni trebuie sa respecte urmatoarele obligatii -cerinte generale:

a) 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;

b) sa indeplineasca conditiile prevazute in Legea 297/2004 la art. 213, alin. 1, lit. a) si c);

c) sa depuna la B.V.B., prin intermediul Societatii initatoare, 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;

Prin exceptie de la prevederile art. 5 alin. (1) lit. c) din Codul B.V.B.-ului – operator de piata, 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.

Pentru a realiza admiterea actiunilor la tranzactionare in Categoria Premium actiuni, emitentii acestora vor trebui sa depuna la B.V.B., prin intermediul unei Societati initatoare, urmatoarele documente:

- a) cererea de admitere la tranzactionare a actiunilor;
- b) prospectul de oferta publica sau prospectul de admitere la tranzactionare redactat in limba romana insotit de decizia A.S.F. de aprobare a acestuia;
- c) rezumatul prospectului de oferta publica sau al prospectului de admitere la tranzactionare tradus in limba engleza;
- d) notificarea intermediarului privind rezultatele ofertei publice;
- e) actul constitutiv actualizat (copie);
- f) pentru emitentii ale caror instrumente financiare nu au fost tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare autorizat de A.S.F. sau de o alta autoritate competenta in ultimii 3 ani :

1. ultimele 3 situatii financiare anuale si dovada depunerii la autoritatile fiscale (copii), ultimele 3 rapoarte ale auditorilor financiari de certificare a situatiei financiare anuale, ultimele 3 rapoarte anuale ale administratorilor, ultimele 3 hotarari ale A.G.A. de aprobare a situatiilor financiare anuale, precum si ultimul raport / ultimele 3 rapoarte anuale ale Emitentului daca au fost redactate;

2. ultima raportare financiara semestrială si dovada depunerii la autoritatile fiscale (copie), precum si ultimul raport semestrial al administratorilor (raportul de gestiune) si raportul semestrial al Emitentului daca a fost redactat, intocmit conform reglementarilor C.N.V.M./A.S.F.;

g) pentru emitentii ale caror instrumente financiare au fost tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare autorizat de A.S.F. sau de o alta autoritate competenta in ultimii 3 ani:

1. ultimele 3 rapoarte anuale ale Emitentului si ultimele 3 hotarari ale A.G.A. de aprobare a situatiilor financiare;

2. raportul semestrial al Emitentului;

h) decizia organului statutar al Emitentului cu privire la hotararea de admitere a actiunilor la

tranzactionare la B.V.B. (copie);

- i) certificatul de inregistrare a actiunilor la A.S.F.(copie);
- j) angajamentul de admitere si mentinere la tranzactionare la B.V.B. a actiunilor;
- k) dovada platii tarifului de procesare;
- l) declaratia Emitentului privind persoanele desemnate sa tina legatura cu B.V.B.;
- m) contractul incheiat cu un market maker pentru sustinerea lichiditatii pietei actiunilor emise, daca nu este indeplinita conditia referitoare la valoarea free-float-ului de cel putin 40 milioane de euro.
- n) lista persoanelor care au acces la informatii privilegiate;
- o) oricare alte documente pe care B.V.B. le considera necesare.

2) Categoria Standard actiuni:

Conditii referitoare la actiuni : 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 evidentiata prin inscriere in cont;
- c) sa fie din aceeasi clasa, iar nivelul free-float-ului sa fie de cel putin 25%. Aceasta conditie nu se impune daca B.V.B. considera ca este asigurata functionarea normala a pietei, cu un procent mai mic al free-float-ului, daca actiunile sunt distribuite publicului prin intermediul tranzactiilor realizate pe B.V.B.

Conditii referitoare la emitent : emitentul care solicita admiterea actiunilor la tranzactionare in Categoria Standard actiuni trebuie sa respecte urmatoarele obligatii -cerinte generale:

- a)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;
- b)sa indeplineasca conditiile prevazute in Legea 297/2004 la art. 213, alin. 1, lit. a) si c);
- c)sa depuna la B.V.B., prin intermediul Societatii initatoare, 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;
- g) 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 sau capitalizarea anticipata sa fie de cel putin echivalentul in lei a 1 milion EURO.

Pentru a realiza admiterea actiunilor la tranzactionare in Categoria Standard actiuni, emitentii acestora vor trebui sa depuna la B.V.B., prin intermediul unei Societati initatoare, urmatoarele documente:

- a)cererea de admitere la tranzactionare a actiunilor;
- b)prospectul de oferta publica sau prospectul de admitere la tranzactionare redactat in limba romana insotit de decizia A.S.F. de aprobare a acestuia;
- c)notificarea intermediarului privind rezultatele ofertei publice;
- d)actul constitutiv actualizat (copie);
- e)pentru emitentii ale caror instrumente financiare nu au fost tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare autorizat de A.S.F. sau de o alta autoritate competenta in ultimii 3 ani:
 - 1.ultimele 3 situatii financiare anuale si dovada depunerii la autoritatile fiscale (copii), ultimele 3 rapoarte ale auditorilor financiari de certificare a situatiei financiare anuale, ultimele 3 rapoarte anuale ale administratorilor, ultimele 3 hotarari ale A.G.A. de aprobare a situatiilor financiare anuale, precum si ultimul raport / ultimele 3 rapoarte anuale ale Emitentului daca au fost redactate;
 - 2.ultima raportare financiara semestriala si dovada depunerii la autoritatile fiscale (copie), precum si ultimul raport semestrial al administratorilor (raportul de gestiune) si raportul semestrial al Emitentului daca a fost redactat, intocmit conform reglementarilor C.N.V.M./A.S.F.;
- f) pentru emitentii ale caror instrumente financiare au fost tranzactionate in cadrul unui loc

de tranzactionare autorizat de A.S.F. sau de o alta autoritate competenta in ultimii 3 ani:

- 1.ultimele 3 rapoarte anuale ale Emitentului si ultimele 3 hotarari ale A.G.A. de aprobare a situatiilor financiare;
- 2.raportul semestrial al Emitentului;
- g)decizia organului statutar al Emitentului cu privire la hotararea de admitere a actiunilor la tranzactionare la B.V.B. (copie);
- h)certificatul de inregistrare a actiunilor la A.S.F.(copie);
- i)angajamentul de admitere si mentinere la tranzactionare la B.V.B. a actiunilor;
- j)dovada platii tarifului de procesare;
- k)declaratia Emitentului privind persoanele desemnate sa tina legatura cu B.V.B.;
- l)lista persoanelor care au acces la informatii privilegiate;
- m)oricare alte documente pe care B.V.B. le considera necesare.

Listarea pe piata reglementată Bursa de Valori Bucuresti - Procedură

Întocmirea și depunerea spre aprobare către ASF a **prospectului de admitere la tranzacționare** în termen de 90 de zile de la AGEA. ASF nu va percepe niciun tarif pentru aprobarea prospectului;

- Depunerea la BVB a **cererii provizorii de admitere la tranzacționare**, împreună cu prospectul întocmit, odată cu înaintarea către ASF a cererii de aprobare a prospectului (în vederea emiterii de către BVB a unui acord de principiu);
- Completarea cererii depuse la ASF cu acordul de principiu emis de BVB sau, după caz, cu decizia motivată privind neacordarea respectivului acord;
- Depunerea la BVB a **cererii finale de admitere la tranzacționare** după emiterea deciziei de aprobare de către ASF și semnarea Angajamentului pentru admiterea și menținerea la tranzacționare cu BVB; și
- BVB emite decizia de admitere, deschidere oficială, conferință de presă, începere tranzacționare.

Prevederi aplicabile pieței reglementate

- Întocmirea unui prospect în vederea listării
- Raportări în conformitate cu IFRS
- Reguli referitoare la oferta publică de vânzare
- Reguli referitoare la oferta publică de cumpărare, de preluare voluntară și de preluare obligatorie (obligația de a lansa o ofertă de preluare obligatorie se naște la atingerea de către un acționar/grup de acționari concertați a pragului de 33% din drepturile de vot)
- Metoda votului cumulativ pentru alegerea membrilor consiliului de administratie la cererea unui acționar semnificativ
- Retragerea de la tranzacționare exclusiv prin oferta publică de preluare de tip *squeeze-out*
- Transmiterea listei persoanelor inițiate și raportarea tranzacțiilor realizate de aceste persoane
- Obligatorietatea întocmirii unui prospect pentru majorarea capitalului social (în curs de clarificare dacă se aplică doar la piața reglementată)
- Regulile de desfășurare a adunărilor generale prevăzute de Regulamentul CNVM 6/2009 , Codul de Guvernanță Corporativă al BVB

Obligații de raportare pe piața reglementată

BVB poate solicita transmiterea informațiilor conform unor proceduri și limite de timp stabilite.

Rapoarte periodice în formatul stabilit de ASF :

- raportul anual însoțit de situațiile financiare și raportul auditorului extern (max. 4 luni de la încheierea exercițiului financiar)
- raportul semestrial (max. 45 de zile de la încheierea perioadei de raportare)
- raportul trimestrial (max. 45 de zile de la încheierea perioadei de raportare).

Calendar financiar (transmis până la 31 ianuarie la BVB și publicat pe website-ul emitentului): publicarea rezultatelor financiare anuale preliminare, adunarea generală ordinară de bilanț, transmiterea rapoartelor periodice, întâlniri cu presa, investitori, intermediari, analiști financiari

etc.

Rapoarte curente (în max. 24 de ore, inclusiv în timpul sesiunii de tranzacționare) - trebuie transmise către BVB și ASF, înaintea oricărui anunț destinat informării publicului sau unei terțe parti care nu este obligată să păstreze caracterul confidențial al acestora.

Rapoartele curente se publică cu privire la:

- informațiile privilegiate prevăzute în legislația pieței de capital
- informații referitoare la convocarea și hotărârile organelor decizionale ale emitentului decizii referitoare la organele de conducere a societății
- informații referitoare la cazurile de neîncadrare în prevederile Codului de Guvernare Corporativă
- orice factor de natură financiară, organizatorică, legală, de mediu etc. care ar putea afecta semnificativ activitatea emitentului
- litigii
- schimbări în drepturile acționarilor și decizii cu privire la valorile mobiliare emise sau cu privire la noi emisiuni
- reorganizare judiciară, insolvență, lichidare sau faliment
- activități de stabilizare a pieței, răscumpărare a acțiunilor, modificări ale actelor constitutive
- orice alte acte sau fapte care pot avea o influență asupra prețului sau a deciziei investiționale, prevăzute în reglementările aplicabile pe piața de capital

BURSA SIBIU STOCK EXCHANGE

II. Listarea la BURSA DIN SIBIU SIBEX – SIBIU STOCK EXCHANGE

a) Piața reglementată la vedere

Condiții generale privind acțiunile

Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare pe **pieța reglementată la vedere** administrată de SIBEX trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- a 1 - să fie înregistrate la A.S.F.
- a 2 - să fie liber transferabile, plătite integral, din aceeași clasă, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont
- a 3 - să fie din aceeași clasă, iar dispersia acțiunilor distribuite public să fie de cel puțin 25%;
- a 4 - acțiunile trebuie să fie distribuite public la cel puțin 100 de acționari.

Condiții generale privind Emitentul

Emitentul ale cărui acțiuni vor fi admise la tranzacționare pe **pieța reglementată la vedere** administrată de SIBEX trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- să aibă valoarea **capitalurilor proprii din ultimul exercițiu financiar de cel puțin echivalentul în lei a 1.000.000 EURO** calculat la cursul de referință al B.N.R. din data înregistrării la SIBEX a cererii de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere;
- să fi obținut profit net în cel puțin unul din ultimii 3 ani de activitate;
- societatea să fi funcționat în ultimii 3 ani, anterior solicitării de admitere la tranzacționare și să fi întocmit și comunicat situațiile financiare pentru aceeași perioadă, în conformitate cu prevederile legale incidente pieței de capital;
- să aibă aprobat de către A.S.F. un prospect întocmit în vederea admiterii la tranzacționare;
- să îndeplinească condițiile prevăzute în Legea privind piața de capital și în Regulamentele emise de către A.S.F. ori condițiile prevăzute de legislația similară din țara de origine
- să desemneze două persoane care vor menține legătura permanentă cu Sibex
- să adere la condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor
- să plătească tarifele datorate SIBEX și să nu aibă alte datorii față de aceasta

Documente necesare în vederea listării

Emitenții acțiunilor care urmează a fi admise la tranzacționare pe **pieța reglementată la**

vedere administrată de Sibex trebuie să înainteze o **cerere de admitere** a acțiunilor la tranzacționare însoțită de următoarele documente:

- Prospectul de admitere la tranzacționare;
- Decizia A.S.F. privind aprobarea Prospectului de admitere la tranzacționare (copie)
- Declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a Prospectului de admitere la tranzacționare, precum și dovada publicării acestora;
- Decizia A.G.E.A. a Emitentului cu privire la hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare la Sibex (copie)
- Certificatul de înregistrare la O.R.C. (copie)
- Actul constitutiv actualizat înregistrat la O.R.C. (copie)
- Certificatul de înregistrare a acțiunilor la A.S.F. (copie)
- Formularul cu date personale și cazierul judiciar pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și ale persoanelor de legătură cu Sibex
- Angajamentul de admitere a acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de SIBEX
- Declarația Emitentului privind persoanele de legătură cu Sibex desemnate
- Lista persoanelor care au acces la informații privilegiate, conform prevederilor cuprinse în Regulamentele emise de către A.S.F.
- declarația potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de SIBEX;
- dovada plății tarifului de procesare a documentelor (copie)
- în situația în care Emitentul nu are o dispersie a acțiunilor distribuite public de cel puțin 25 %, acordul A.S.F., în conformitate cu Legea privind piața de capital;
- un plan de afaceri pentru cel puțin următorii 3 ani calendaristici
- oricare alte documente, pe care Sibex le consideră necesare pentru admiterea acțiunilor Emitentului la tranzacționare
- ultimele 3 situații financiare anuale, vizate de organele administrației financiare, redactate cu respectarea reglementărilor A.S.F.;
- ultimele 3 procese-verbale ale A.G.A., de aprobare a situațiilor financiare anuale;
- ultimele 3 rapoarte ale auditorilor financiari, de certificare a situației financiare anuale, redactate cu respectarea reglementărilor A.S.F.;
- ultimele 3 rapoarte anuale ale administratorilor, redactate cu respectarea reglementărilor A.S.F.;
- ultimul raport/ultimele rapoarte anuale ale Emitentului dacă au fost redactate, întocmite cu respectarea reglementărilor A.S.F.;
- ultima raportare financiară semestrială, vizată de organele administrației financiare, redactată cu respectarea reglementărilor A.S.F.;
- ultimul raport semestrial al administratorilor (raportul de gestiune), redactat cu respectarea reglementărilor A.S.F.

III. Sistemul alternativ de tranzacționare-CAN ATS, administrat de BURSA DE VALORI BUCURESTI

Sistemul alternativ de tranzacționare CAN administrat de BURSA de VALORI BUCURESTI reprezintă alternativa ideală pentru companiile nou înființate precum și altor societăți care nu sunt tranzacționate pe Piața Reglementată .

ATS nu este o piață reglementată în sensul Directivelor Europene și a legislației românești privind piața de capital, însă este reglementată prin regulile și cerințele stabilite de BVB.

ATS a fost înființată de BVB cu scopul de a oferi o piață cu mai puține cerințe de raportare din partea emitentilor, dar în același timp cu un nivel suficient de transparență pentru investitori, pentru a-i motiva să tranzacționeze.

Etapele procesului de listare a unei companii pe ATS sunt descrise în continuare:

1. Decizia acționarilor companiei privind listarea pe ATS

2. Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor privind intentia de listare pe ATS
3. Selectia unei societati de servicii de investitii financiare sau a unui consultant (nu este obligatoriu)
4. Pregatirea documentatiei (prezentarea companiei)
5. Inregistrarea actiunilor la Depozitarul Central (daca nu sunt inregistrate)
6. Inregistrarea actiunilor la Autoritatea de Supraveghere Financiara
7. Admiterea companiei la tranzactionare pe ATS

Actiunile care fac obiectul admiterii la tranzactionare pe sistemul alternativ trebuie sa indeplineasca cumulativ urmatoarele conditii:

Condiții generale privind admiterea la tranzactionare pe ATS CAN categoria I:

- să fie înregistrate la A.S.F.
- să fie liber transferabile, plătite integral, din aceeași clasă, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont

Condiții generale privind Emitentul

- capitalizarea medie in ultimele 6 luni este de cel puțin echivalentul în lei a 1 milion EURO sau valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar este de cel puțin echivalentul în lei a 1 milion Euro, calculat potrivit cursului de referință comunicat de Banca Națională a României, la data cererii privind admiterea la tranzacționare;

-societatea să fi funcționat în ultimii 3 ani anterior solicitării de admitere la tranzacționare și să fi întocmit și comunicat situațiile financiare pentru aceeași perioadă, în conformitate cu prevederile legale.

- sa aiba contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central;
- sa nu fie in stare de faliment;
- sa solicite tranzactionarea in cadrul ATS;

Documente necesare în vederea listării

Emitenții acțiunilor care urmează a fi admise la tranzacționare în cadrul **sistemului alternativ de tranzacționare administrat de BVB** trebuie să înainteze o **cerere de admitere** a acțiunilor la tranzacționare însoțită de următoarele documente:

- Document de prezentare
- Decizia A.G.E.A. a Emitentului cu privire la hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare (copie)
- Certificatul de înregistrare la O.R.C. (copie)
- Actul constitutiv actualizat înregistrat la O.R.C. (copie)
- Certificatul de înregistrare a acțiunilor la A.S.F. (copie)
- Formularul cu date personale și cazierul judiciar pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și ale persoanelor de legătură cu BVB
- Formularul cu date personale și cazierul judiciar pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și ale persoanelor de legătură cu BVB
- Angajamentul de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de BVB
- Declarația Emitentului privind persoanele de legătură cu BVB desemnate
- Lista persoanelor care au acces la informații privilegiate, conform prevederilor cuprinse în Regulamentele emise de către A.S.F.
- Planul de afaceri pentru cel puțin următorii 3 ani de activitate
- Dovada plății tarifului de procesare a documentelor (copie)

Condiții generale privind admiterea la tranzactionare pe ATS CAN categoria baza:

- să fie înregistrate la A.S.F.
- să fie liber transferabile, plătite integral, din aceeași clasă, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont

Condiții generale privind Emitentul

- sa aiba contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central sau dupa caz, sa dispuna de confirmarea Depozitarului Central cu privire la indeplinirea conditiilor de compensare-decontare si inregistrare necesare tranzactionarii instrumentelor financiare respective;
- sa nu fie in stare de faliment;
- sa solicite tranzactionarea in cadrul ATS;

Documente necesare în vederea listării

Emitenții acțiunilor care urmează a fi admise la tranzacționare în cadrul **sistemului alternativ de tranzacționare administrat de BVB** trebuie să înainteze o **cerere de admitere** a acțiunilor la tranzacționare însoțită de următoarele documente:

- Document de prezentare
- Decizia A.G.E.A. a Emitentului cu privire la hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare (copie)
- Certificatul de înregistrare la O.R.C. (copie)
- Actul constitutiv actualizat înregistrat la O.R.C. (copie)
- Certificatul de înregistrare a acțiunilor la A.S.F. (copie)
- Formularul cu date personale și cazierul judiciar pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și ale persoanelor de legătură cu BVB
- Angajamentul de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de BVB
- Declarația Emitentului privind persoanele de legătură cu BVB desemnate
- Lista persoanelor care au acces la informații privilegiate, conform prevederilor cuprinse în Regulamentele emise de către A.S.F.
- Planul de afaceri pentru cel puțin următorii 3 ani de activitate
- Dovada plății tarifului de procesare a documentelor (copie)

IV. Sistemul alternativ de tranzactionare - AeRO, administrat de Bursa de Valori Bucuresti SA

Incepand cu data de 25.02.2015, Categoria Actiuni din cadrul Sectorului Titluri de Capital din Sectiunea Instrumente Financiare listate pe ATS va purta denumirea comerciala de "AeRO".

Cerințe de admitere pe AeRO

Cerinte referitoare la actiuni : actiunile care fac obiectul adimterii la tranzactionare in Categoria actiuni trebuie :

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

Cerinte referitoare la emitent :

- 1) 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 catre Consultantul Autorizat impreuna cu Emitentul, considerata acceptabila de catre B.V.B.
- 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 Anexa nr.2 a Codului B.V.B. operator de sistem.

Listarea pe AeRO - Procedură

- Încheierea unui **contract cu un consultant autorizat** (asistarea emitentului de către un consultant autorizat este obligatorie pe durata procesului de listare);
- Întocmirea unui **document de prezentare**;
- Depunerea la BVB a **cererii provizorii de admitere la tranzacționare** în vederea emiterii de către BVB a unui acord de principiu (împreună cu documentația cerută de reglementările proprii AeRO);
- Depunerea spre aprobare către ASF a **cererii de admitere la tranzacționare și a acordului de principiu** sau, după caz, a deciziei motivate privind neacordarea respectivului acord, în termen de 90 de zile de la AGEA;
- Depunerea la BVB a **cererii finale de admitere la tranzacționare** după emiterea deciziei de aprobare de către ASF și semnarea Contractului cadru cu BVB; și
- BVB emite decizia de admitere, deschidere oficială, conferință de presă, începere tranzacționare.

Prevederi aplicabile AeRO

Odată admis la tranzacționare pe piața AeRO, unui emitent i se vor aplica prevederi referitoare la:

- Ofertele publice de vânzare
- Ofertele voluntare de preluare și ofertele de cumpărare (nu și cele cu privire la ofertele de preluare obligatorii)
- Anumite principii de guvernanță corporativă

Obligația de a audita situațiile financiare anuale (totuși, spre deosebire de emitenții admiși la tranzacționare pe piața reglementată, cei de pe AeRO întocmesc situațiile financiare conform standardelor românești de contabilitate).

Obligații de raportare pe piața AeRO

Rapoarte periodice:

- raportul anual însoțit de situațiile financiare și raportul auditorului extern, precum și alte documente (max. 120 de zile de la încheierea exercițiului financiar)
- raportul semestrial (max. 2 luni de la încheierea perioadei de raportare)
- raportul trimestrial – dacă este întocmit la cererea acționarilor, se transmite într-un termen rezonabil de la încheierea perioadei de raportare

Rapoarte curente (rapoarte privind evenimente importante care pot conduce la modificări ale prețului instrumentelor financiare, se transmit nu mai târziu de 24 de ore de la producerea evenimentelor respective sau de la data la care respectiva informație este adusă la cunoștința emitentului):

- convocarea și hotărârile organelor decizionale ale emitentului
- informații complete privind plata dividendelor
- schimbări în controlul asupra societății, fuziune/ divizare, litigii, insolvență etc.

BVB supraveghează respectarea obligațiilor de raportare și poate lua anumite măsuri precum: atenționare scrisă comunicată emitentului, înscriere pe Lista Specială de Observare Emitenți, suspendare de la tranzacționare, retragere de la tranzacționare cu acordul ASF.

V. Sistemul alternativ de tranzacționare, administrat de SIBEX

Sistemul alternativ de tranzacționare administrat de Sibex reprezintă o alternativă pentru companiile care nu întrunesc condițiile de vechime sau dimensiune economică pentru a fi admise pe piața reglementată, sau care pur și simplu preferă un sistem de admitere și menținere la tranzacționare mai flexibil decât cel al unei piețe reglementate, dar care totuși doresc să devină mai vizibile prin intermediul pieței de capital, și de ce nu, să se finanțeze într- un viitor apropiat prin piața de capital.

Condiții generale privind acțiunile

Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul **sistemului alternativ de**

tranzacționare administrat de SIBEX trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- să fie înregistrate la A.S.F.
- să fie liber transferabile, plătite integral, din aceeași clasă, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont.

Condiții generale privind Emitentul

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

- 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 a cererii de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare;

- să îndeplinească condițiile prevăzute în Legea 297/2006, privind piața de capital și în Regulamentele emise de către A.S.F. ori condițiile prevăzute de legislația similară din țara de origine

- să desemneze două persoane care vor menține legătura permanentă cu Sibex

- să adere la condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor

- să plătească tarifele datorate SIBEX și să nu aibă alte datorii față de aceasta;

- să numească două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. SIBEX S.A. ;

- să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor.

Documente necesare în vederea listării

Emitenții acțiunilor care urmează a fi admise la tranzacționare în cadrul **sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Sibex** trebuie să înainteze o **cerere de admitere** a acțiunilor la tranzacționare însoțită de următoarele documente:

-Document de prezentare

-Decizia A.G.E.A. a Emitentului cu privire la hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare la Sibex (copie)

- Certificatul de înregistrare la O.R.C. (copie)

- Actul constitutiv actualizat înregistrat la O.R.C. (copii)

- Certificatul de înregistrare a acțiunilor la A.S.F. (copie)

- Formularul cu date personale și cazierul judiciar pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și ale persoanelor de legătură cu Sibex .

- Angajamentul de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX

- Declarația Emitentului privind persoanele de legătură cu Sibex desemnate

- Lista persoanelor care au acces la informații privilegiate, conform prevederilor cuprinse în Regulamentele emise de către A.S.F.

- Planul de afaceri pentru cel puțin următorii 3 ani de activitate

- Dovada plății tarifului de procesarea documentelor (copie).

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,

ANINA RADU

