

RAPORT AL CONSILULUI DE ADMINISTRATIE AL SOCIETATII REMAT MARAMURES SA
emis la data de 09.01.2015

**CUPRINSUL RAPORTULUI INTOCMIT DE CATRE CONSILUL DE ADMINISTRATIE IN
VEDEREA INFORMARII ACTIONARILOR**

I. DISPOZITII GENERALE

II. DEFINITII

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

TRANZACTIONARE (ATS)

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

V. DISPOZITII FINALE

I. DISPOZITII GENERALE

Acest Raport este elaborat de catre Consiliul de Administratie al societatii in conformitate cu prevederile art. 2 alin. (2) din Legea 151/2014 privind clasificarea statutului juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate, fiind intocmit si prezentat actionarilor sai, in vederea informarii acestora.

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), fara pretentia de a fi exhaustiv. Prezentul Raport a fost elaborat in baza informatiilor din cadrul prevederilor legislative aplicabile si trebuie coroborate numai impreuna cu acestea.

Actionarii sunt informati ca nu trebuie sa se limiteze numai la citirea acestui rezumat iar pentru informatii suplimentare acestia pot analiza toate prevederile aplicabile pietei de capital, asa cum sunt ele mentionate la Cap. III din prezentul Raport.

**II. DEFINITII CONFORM ACTELOR NORMATIVE IN VIGOARE LA DATA INTOCMIRII
RAPORTULUI**

1. **A.G.A.** - denumirea prescurtata a Adunarii generale a actionarilor, institutie juridical 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.** – denumirea prescurtata a Autoritatii de Supraveghere Financiara.

3. **ATS (abreviere de la termenul in limba engleza, Alternative Trading System)** – Sistem Alternativ de Tranzactionare, in sensul art. 2, alin. (1), pct. 26 din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, denumita in continuare Legea nr. 297/2004, administrat fie de Bursa de Valori Bucuresti S.A., fie de catre SIBEX – Sibiu Stock Exchange in calitate de operatori de sistem.

4. **B.V.B.** – denumirea prescurtata a 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. **CNVM** – denumirea prescurtata a Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, institutia de reglementare predecesoare a Autoritatii de Supraveghere Financiara.
6. **C.A.** - denumirea prescurtata a Consiliului de administratie, organ reglementat de Legea 31/1990 si de Legea nr. 297/2004.
7. **Comisia de Admitere la Tranzactionare** – organ al operatorilor de piata 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 Regulamentele de organizare si functionare proprii aprobate de catre institutia de reglementare.
8. **Consiliul Bursei** – CA al B.V.B.
9. **Data ex** - data de tranzactionare 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.
- Data de referinta** – data calendaristica stabilita de consiliul de administratie al societatii care serveste la identificarea actionarilor care au dreptul sa participe la AGA si sa voteze in cadrul acestei. Data de referinta trebuie sa fie ulterioara publicarii convocatorului si anterioara AGA.
- Data de inregistrare** – data calendaristica stabilita de AGA care serveste la identificarea actionarilor asupra carora se vor aplica deciziile AGA. Data de inregistrare este ulterioara datei intrunirii AGA.
10. **Depozitar Central** - entitate constituita si autorizata de C.N.V.M. – actualmente ASF, 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 operatorii de piata se afla in relatii contractuale.
11. **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. sau SIBEX, si ale ATS-urilor administrate de operatorii de piata, precum si ale altor Piete Reglementate.
12. **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 free-float-ul exprimat in valoare absoluta si numarul total de actiuni emise si inregistrate in registrul actionarilor.
13. **Prospect de admitere la tranzactionare** – prospectul intocmit in conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. 1/2006 in vederea admiterii instrumentelor financiare pe pietele reglementate la vedere administrate de B.V.B. sau SIBEX
14. **Piata principala** – piata de pe BVB/SIBEX desemnata de operatorii de piata drept piata de referinta pentru fiecare simbol care se tranzactioneaza in cadrul BVB/SIBEX.

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

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

17. **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 in care este tranzactionat un anumit simbol. Pretul de referinta este Pretul mediu al tranzactiilor din Piata Principala de pe BVB/SIBEX a simbolului in sedinta de tranzactionare precedenta.

18. **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.

19. **Simbol** - instrument financiar care se tranzactioneaza in cadrul B.V.B./SIBEX,

20. **SIBEX** – denumirea prescurtata a SIBEX- -SIBIU STOCK EXCHANGE, privita in calitate de operator de piata, in sensul legii 297/2004 si a reglementarilor CNVM

Termenii 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., precum si in reglementarile proprii ale operatorilor de piata.

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** privind statutul juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate (reg. 17/2014)
- **Regulamentul CNVM/ASF nr. 1/2006** privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare;
- **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/SIBEX – piata reglementata; REGLEMENTARI ATS

- **Codul BVB – operator de piata** (ultima actualizare la data de 29.10.2014) – 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** (ultima actualizare la data de 22.03.2012) – aplicabil societatilor care doresc admiterea la tranzactionare in cadrul ATS –ului administrat de BVB
- **Regulamentul privind organizarea, functionarea si tranzactionarea in cadrul pietei reglementate la vedere administrate de SIBEX** – aplicabil societatilor care doresc admiterea la tranzactionare in cadrul pietei reglementate SIBEX
- **Regulamentul privind organizarea, functionarea si tranzactionarea in cadrul sistemului alternative de tranzactionare administrat de SIBEX** – aplicabil societatilor care doresc admiterea la tranzactionare in cadrul ATS-ului administrat de SIBEX
- **Precizari tehnice** cu privire la tranzactionarea instrumentelor financiare in cadrul ATS, Sectiunea Instrumente financiare listate.
- **Precizari tehnice** cu privire la tranzactionarea instrumentelor financiare in cadrul ATS, Sectiunea Instrumente financiare listate, Categoria I. (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)

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

A. REGLEMENTARI APLICABILE TRANZACTIONARII ACTIUNILOR EMITENTULUI PE PIATA REGLEMENTATA ADMINISTRATA DE BVB

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

Piata reglementata la vedere administrata de B.V.B. are o structura complexa insa Emitentul face referire doar la prevederile ce i se aplica si anume incadrarea sa in Sectorul Titluri de Capital.

Sectorul Titluri de Capital cuprinde mai multe categorii insa Emitentul face referire doar la prevederile aplicabile societatii si anume :

a) Categoria Premium actiuni;

b) Categoria Standard actiuni;

Cerinte pentru admiterea in Categoria Premium 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 evidentiate

prin inscriere in cont;

c) sa fie din aceeasi clasa, iar valoarea free-float-ului sa fie de cel putin 40 milioane Euro sau 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.

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

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 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 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%.

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 material 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 transmisiia 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 licente, patente, brevete de inventii obtinute;
- q) modificari ale profitului/pierderii previzionate;
- r) sinteza comentariilor, interviurilor persoanelor membre ale organelor de conducere, de control sau de supraveghere ale Emitentului privind previziuni si obiective cantitative referitoare la activitatea desfasurata;
- s) orice alte acte sau fapte ce pot completa cazurile enumerate anterior si care pot avea ca efect influentarea pretului sau a deciziei de a investi in respectivele instrumente financiare ale Emitentului.

Emitentul are obligatia de a transmite B.V.B. informatiile prevazute mai sus, cat mai curand posibil, dar nu mai tarziu de 24 de ore de la producerea respectivului eveniment.

Alte obligatii de raportare

Emitentul va transmite B.V.B. comunicatele sau rapoartele privind activitatile de stabilizare a pretului valorilor mobiliare emise, pe care le va intocmi si publica in conformitate cu prevederile reglementarilor in materie incidente.

Emitentul va transmite B.V.B. comunicatele sau rapoartele privind programele de rascumparare a actiunilor, pe care le va intocmi si publica in conformitate cu prevederile reglementarilor in materie.

In cazul modificarilor aduse Actului constitutiv, Emitentul va transmite B.V.B., in termen de 7 zile lucratoare de la data depunerii la O.R.C., forma actualizata care va contine toate modificarile la zi ale acestui document (format electronic).

Emitentul va transmite, in termen de cel mult 3 zile lucratoare, comunicatul privind informarea primita potrivit art. 228 alin. 1 din Legea 297/2004, in cazul operatiunilor de achizitie sau vânzare a valorilor mobiliare emise de o societate care fac ca drepturile de vot detinute de o persoana sa atinga, sa depaseasca sau sa scada sub unul din pragurile de 5%, 10%, 20%, 33%, 50%, 75% sau 90% din totalul drepturilor de vot, persoana respectiva are obligatia sa informeze, în maximum 3 zile lucratoare de la momentul luarii la cunostinta a respectivei operatiuni, în mod concomitent, societatea, ASF/C.N.V.M. si piata reglementata pe care sunt tranzactionate respectivele valori mobiliare.

Suspendarea de la tranzactionare a instrumentelor financiare

B.V.B. poate decide suspendarea de la tranzactionare a instrumentelor financiare, in urmatoarele situatii, enumerate cu caracter enuntiativ si nu limitativ:

- a) daca se considera ca situatia emitentului este de asa natura încât tranzactionarea ar fi în detrimentul investitorilor;
- b) cu scopul de a facilita operatiunile privind inregistrarea modificarilor caracteristicilor sau a numarului instrumentelor financiare admise la tranzactionare;
- c) in mod exceptional, la solicitarea unui Emitent si exclusiv in scopul prevenirii folosirii unor informatii inainte ca acestea sa devina publice conform prevederilor legale in vigoare;
- d) in vederea mentinerii unei pietei ordonate si a asigurarii accesului egal la informatia necesara deciziei de a investi (protectia investitorilor);
- e) Emitentul nu respecta cerintele de mentinere la tranzactionare referitoare la furnizarea informatiilor sau plata tarifelor.

B. REGLEMENTARI APLICABILE TRANZACTIONARII ACTIUNILOR EMITENTULUI PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE (ATS) – ADMINISTRAT DE BVB

Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS

Acesta sectiune Cuprinde mai multe categorii insa Emitentul face referire doar la prevederile ce i se aplica si anume :

Sector Titluri de Capital

- **Categoria I actiuni**
- **Categoria baza actiuni**

Admiterea in Sectorul Titluri de capital din Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS

Pentru a fi admise la tranzactionare pe ATS, Titlurile de capital (actiuni sau drepturi), trebuie sa indeplineasca criteriile prevazute mai jos.

Pentru admiterea actiunilor sau a drepturilor in Categoria I, trebuie indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

a) referitoare la instrumentele financiare:

- i. sa fie inregistrate in evidentele C.N.V.M;
- ii. sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont, sa fie din aceeasi clasa;

b) referitoare la Emitent:

- i. capitalizarea medie in ultimele 6 luni este de cel putin echivalentul in lei a 1 milion EURO, sau valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar este de cel putin echivalentul in lei a 1 milion EURO, calculate la cursul de referinta al B.N.R. din data inregistrarii la B.V.B. a cererii de admitere la tranzactionare in Categoria I;
- ii. societatea sa fi functionat in ultimii 3 ani anterior solicitarii de admitere la tranzactionare si sa fi intocmit situatiile financiare pentru aceeasi perioada, in conformitate cu prevederile legale si care sa fie comunicate B.V.B.;
- iii. sa aiba contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central;
- iv. sa nu fie in stare de faliment;
- v. sa solicite tranzactionarea in cadrul ATS.

In vederea admiterii pe ATS la Categoria I, Emitentul trebuie sa parcurga o Procedura si sa depuna la B.V.B. toate documentele cerute si sa achite comisioanele prevazute in reglementarile BVB.

Pentru admiterea actiunilor sau a drepturilor in Categoria baza, trebuie indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

a) referitoare la instrumentele financiare:

- i. sa fie inregistrate in evidentele C.N.V.M.;
- ii. sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont, sa fie din aceeasi clasa;

b) referitoare la Emitent:

- i. sa aiba contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central sau, dupa caz, sa dispuna de confirmarea Depozitarului Central cu privire la intrunirea conditiilor de

compensare-decontare si inregistrare necesare tranzactionarii instrumentelor financiare respective;

ii. sa nu fie in stare de faliment;

iii. sa solicite tranzactionarea in cadrul ATS.

In vederea admiterii pe ATS in Categoria baza, Emitentul trebuie sa parcurga o Procedura si sa depuna la B.V.B. toate documentele cerute si sa achite comisioanele prevazute in reglementarile BVB.

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

In vederea mentinerii Instrumentelor Financiare pe ATS, Emitentul acestora trebuie sa respecte:

a) prevederile Legii nr. 297/2004 si ale reglementarilor CNVM incidente emitentilor ale caror instrumente financiare se tranzactioneaza pe sisteme alternative de tranzactionare;

b) prevederile prezentului Titlu privind informarea periodica si continua;

c) prevederile prezentului Titlu 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 pentru admiterea si mentinerea actiunilor in Categoria I sau Categoria baza a ATS si va putea decide, dupa caz, retrogradarea actiunilor de la Categoria I la Categoria baza sau suspendarea de la tranzactionare, in conformitate cu prevederile prezentului Titlu.

B.V.B. va aplica prevederi similare cu cele mentionate anterior cu privire la mentinerea la tranzactionare a celorlalte instrumente financiare in cadrul ATS.

Emitentii ale caror Instrumente Financiare se tranzactioneaza pe ATS vor respecta prevederile Legii 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.

Cerinte de raportare pentru Emitenti

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

a) 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;

b) 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 pe ATS, in Sectiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, este obligat sa transmita catre B.V.B. **Raportul Semestrial**, astfel:

a) 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;

b) Raportul aferent semestrului I va cuprinde: bilanțul contabil și contul de profit și pierdere, împreună cu raportul administratorilor.

În măsura în care sunt întocmite **Rapoarte trimestriale** pentru primul și cel de al treilea trimestru, Emitentii Instrumentelor Financiare incluse în Secțiunea Instrumente financiare listate pe ATS, vor transmite și B.V.B. aceste rapoarte, astfel:

- Raportul în format electronic și numai în cazul în care Emitentul nu are posibilitatea de a raporta electronic îl va putea transmite pe suport hârtie, într-un termen rezonabil, pentru a fi adus la cunoștința investitorilor.

Emitentul ale cărui Instrumente Financiare se tranzacționează pe ATS, în Secțiunea Instrumente financiare listate pe ATS, va transmite către B.V.B. următoarele **Rapoarte curente** (informare continuă): rapoarte privind principalele evenimente importante aparute în activitatea Emitentului, care pot conduce la modificări ale pretului instrumentelor financiare, dar nu mai târziu de 24 de ore, fără întârziere de la producerea respectivului eveniment, sau de la data la care respectiva informație este adusă la cunoștința

Emitentului, precum:

- a) convocarea adunării generale sau a ședinței consiliului de administrație care urmează să dezbateze în vederea exercitării atribuțiilor delegate de adunarea generală;
- b) hotărârile adunării generale sau ale ședinței consiliului de administrație în exercitarea atribuțiilor delegate de adunarea generală;
- c) informații privind plata dividendelor, valoarea pe acțiune, termenul de plată, modalitățile de plată, eventual agentul de plată;
- d) alte informații, precum: schimbări în controlul asupra societății comerciale, proiecte de fuziune/divizare, litigii în care este implicat Emitentul, inițierea și încheierea procedurii de dizolvare, insolvență, reorganizare judiciară sau a falimentului etc.

Suspendarea de la tranzacționare a instrumentelor financiare de pe ATS

Suspendarea de la tranzacționare a Instrumentelor Financiare se poate efectua în următoarele situații:

- a) în baza și conform deciziei ASF emise în acest sens;
- b) în baza și conform unor instrucțiuni emise în acest sens de ASF, în cazul Emitentilor tranzacționați pe ATS și care sunt admisi la tranzacționare și pe o Piață Reglementată, comunicate B.V.B.,
- c) ca urmare a deciziei B.V.B. emise în acest sens cu scopul de a facilita operațiunile privind înregistrarea modificărilor caracteristicilor sau a numărului Instrumentelor Financiare, sau în vederea menținerii unei piețe ordonate și asigurării accesului egal la informare;
- d) ca sancțiune.

Tranzacționarea acțiunilor pe ATS

Tranzacționarea Acțiunilor în cadrul ATS se realizează în conformitate cu prevederile Codului B.V.B. S.A. - Operator de Piață cu excepțiile menționate în Codul B.V.B. S.A.- Operator de Sistem

Piețele utilizate pentru tranzacționarea acțiunilor în cadrul ATS:

- a) **Piața Principală** – piața de tip „order-driven”, în care tranzacționarea se efectuează pe blocuri de tranzacționare și care determină prețul de referință al acestora. Pentru secțiunea New Market acțiuni piața principală nu este de tip „order-driven”.

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. Pentru alte tipuri de instrumente financiare care nu sunt tranzactionate si pe piata reglementata administrata de BVB, valoarea minima a unei tranzactii in Piata Deal se stabileste prin decizie a Directorului General, comunicata participantilor si ASF., corelata cu pietele similare din UE. Instrumentele financiare din sectiunea NewMarket se tranzactioneaza exclusiv prin intermediul Pietei Deal, care este Piata Principala, fara restrictii privind valoarea minima, pe baza cotationilor informative, descrise in Codul B.V.B. – Operator de piata.

c) **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.

d) **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. Emitentii ale caror instrumente financiare sunt admise la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de B.V.B. au obligatia sa respecte permanent legislatia primara si secundara aplicabila.

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

Piata reglementata la vedere administrata de SIBEX. are o structura complexa inasa Emitentul face referire doar la prevederile ce i se aplica si anume incadrarea sa in Sectorul Titluri de Capital.

Cerinte pentru admiterea in Categoria Premium actiuni

Actiunile care fac obiectul admiterii la tranzactionare in sectiunea actiuni trebuie:

- a) sa fie inregistrate la CNVM/ A.S.F.;
- b) sa fie liber negociabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont;
- c) sa fie din aceeasi clasa,
- d) dispersia actiunilor distribuite public sa fie de cel puțin 25%
- f) actiunile sa fie distribuite public la cel puțin 100 de actionari

Cerinte pentru Emitentul care solicita admiterea actiunilor la tranzactionare la sectiunea actiuni:

- a) sa aiba valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar de cel puțin echivalentul în lei a 1 milion EURO calculat la cursul de referinta al B.N.R. din data înregistrării la S.C. SIBEX S.A. a cererii de admitere la tranzactionare pe piata reglementata la vedere;
- b) sa fi înregistrat profit net în cel puțin unul din ultimii 3 ani de activitate;
- c) societatea sa fi functionat în ultimii 3 ani, anterior solicitării de admitere la tranzactionare și sa fi întocmit și comunicat situatiile financiare pentru aceeași perioada, în conformitate cu prevederile legale incidente pietei de capital;

- d) să fie o societate comercială pe acțiuni care, în scopul admiterii la tranzacționare, a încheiat o ofertă publică de vânzare de acțiuni, în baza unui prospect de ofertă publică aprobat de C.N.V.M / autorități similare de supraveghere din state membre U.E., sau care are aprobat de către C.N.V.M./autorități similare de supraveghere din state membre U.E. un prospect întocmit în vederea admiterii la tranzacționare;
- e) să îndeplinească condițiile prevăzute în Legea privind piața de capital și în Regulamentele emise de către C.N.V.M. ori condițiile prevăzute de legislația similară din țara de origine;
- f) să depună la S.C. SIBEX S.A., prin intermediul unui Participant inițiator, toate documentele solicitate;
- g) să plătească tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
- h) să numească două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. SIBEX S.A. ;
- i) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor.

Proceduri privind admiterea la tranzacționare a instrumentelor financiare

Societatea inițitoare va depune la SIBEX prin intermediul unui participant (societate de intermediere) o cerere de admitere la tranzacționare însoțită de următoarele documente:

- a) Prospectul de ofertă publică sau Prospectul de admitere la tranzacționare, întocmit cel puțin în limba română;
- b) decizia C.N.V.M. privind aprobarea Prospectului de ofertă publică sau a Prospectului de admitere la tranzacționare (copie);
- c) declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a Prospectului de ofertă publică sau a Prospectului de admitere la tranzacționare, precum și dovada publicării acestora;
- d) notificarea Participantului inițiator privind rezultatele ofertei publice, după caz;
- e) copie după actul constitutiv actualizat, înregistrat la O.R.C.;
- f) copie după certificatul de înregistrare la O.R.C.;
- g) pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și persoană de legătură cu S.C. SIBEX S.A. formularul cu date personale și cazierul judiciar;
- h) copie după decizia A.G.E.A. Emitentului privind hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare la S.C. SIBEX S.A. ;
- i) copie după certificatul de înregistrare a acțiunilor la C.N.V.M.;
- j) angajamentul de admitere a acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
- k) dovada plății tarifului de procesare a documentelor (copie);
- l) declarația potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
- m) declarația Emitentului referitoare la desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. SIBEX S.A.;
- n) lista persoanelor care au acces la informații privilegiate, conform prevederilor cuprinse în Regulamentele emise de către C.N.V.M.;
- o) în situația în care Emitentul nu are o dispersie a acțiunilor distribuite public de cel puțin 25%, acordul C.N.V.M., în conformitate cu Legea privind piața de capital;
- o1) să pună la dispoziția S.C. SIBEX S.A. un plan de afaceri pentru cel puțin următorii 3 ani calendaristici;

- q) ultimele 3 situații financiare anuale, vizate de organele administrației financiare (copii), redactate cu respectarea reglementărilor C.N.V.M.;
- r) ultimele 3 procese-verbale ale A.G.A., de aprobare a situațiilor financiare anuale (copii);
- s) ultimele 3 rapoarte ale auditorilor financiari, de certificare a situației financiare anuale (copii), redactate cu respectarea reglementărilor C.N.V.M.;
- t) ultimele 3 rapoarte anuale ale administratorilor, redactate cu respectarea reglementărilor C.N.V.M. (copii);
- u) ultimul raport/ultimele rapoarte anuale ale Emitentului dacă au fost redactate, întocmite cu respectarea reglementărilor C.N.V.M. (copii);
- v) ultima raportare financiară semestrială, vizată de organele administrației financiare (copie), redactată cu respectarea reglementărilor C.N.V.M.;
- w) ultimul raport semestrial al administratorilor (raportul de gestiune) (copie), redactat cu respectarea reglementărilor C.N.V.M.

Departamentul Emitenți al S.C. SIBEX S.A. se va asigura că Emitentul îndeplinește toate condițiile prin examinarea tuturor documentelor necesare admiterii la tranzacționare a instrumentelor financiare.

Departamentul Emitenți al S.C. SIBEX S.A. va transmite în termen de maxim 15 zile lucrătoare Participantului inițiator (SSIF-ului intermediar) sau direct Emitentului, dacă este cazul, neregulile constatate în urma studiului documentației și va acorda un termen de maxim 15 zile lucrătoare de la transmiterea observațiilor pentru rezolvarea respectivelor nereguli.

Retragerea de la tranzacționare

S.C. 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, administrate de SIBEX, se poate efectua 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 S.C. SIBEX S.A. ;
- c) Consiliul de Administrație al S.C. 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 S.C. 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, 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.

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 de catre SIBEX – 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 operatorul de piata 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 SIBEX si ASF cat mai curand posibil, in cel mult 24 de ore de la producerea respectivului eveniment, respectand regimul de publicare in material rapoartelor curente.

Emitentul va transmite SIBEX rapoarte trimestriale, semestriale, anuale precum si orice alte rapoarte solicitate in mod periodic de catre operatorul de piata.

Emitentul va transmite B.V.B. toate rapoartele, documentele si comunicatele 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 comunica S.C. SIBEX S.A. la începutul fiecărui an calendaristic, în termen de maxim 30 de zile de la sfârșitul anului anterior, calendarul financiar care va conține perioadele de timp sau datele calendaristice specificate pentru:

- a) publicarea/transmiterea rezultatelor financiare anuale preliminare;
- b) A.G.A. care va aproba situațiile financiare anuale;
- c) publicarea/transmiterea raportului anual, semestrial și trimestrial (I și III)/situațiilor financiare anuale, semestriale și trimestriale;
- d) întâlnirile organizate pentru prezentarea rezultatelor financiare, la care vor participa Participanții, investitorii, presa, analiștii financiari și consultanții de investiții.

Calendarul de comunicare financiară va fi publicat și menținut de către Emitent pe pagina web proprie.

În termen de maxim 45 de zile de la încheierea perioadei de raportare Emitentul va transmite S.C. SIBEX S.A. Raportul Trimestrial pentru primul și cel de al III-lea trimestru, realizat conform reglementărilor în materie emise de către C.N.V.M. Acest raport va conține toate documentele de raportare prevăzute în reglementările 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 S.C. SIBEX S.A. Raportul Semestrial realizat conform reglementărilor în materie emise de către C.N.V.M. În termen de cel mult 120 de zile de la sfârșitul perioadei de raportare, Emitentul va transmite către S.C. SIBEX S.A. Raportul Anual întocmit conform reglementărilor în materie emise de către C.N.V.M. Acest raport va cuprinde toate documentele de raportare prevăzute în reglementările C.N.V.M.

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

- 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. 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. 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.

Alte obligatii de raportare – conform reglementarilor CNVM/ASF in vigoare, emitentii vor transmite comunicate sau rapoarte cu privire la urmatoarele:

- activitatile de stabilizare a pretului valorilor mobiliare emise
- comunicatele sau rapoartele privind programele de rascumparare a actiunilor, pe care le va intocmi si publica in conformitate cu prevederile reglementarilor in materie.
- In cazul modificarilor aduse Actului constitutiv, Emitentul va transmite forma actualizata care va contine toate modificarile la zi ale acestui document (format electronic).

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

Admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. a unei emisiuni de instrumente financiare este valabilă pentru toate instrumentele financiare de același tip și clasă ale Emitentului ce se află în circulație în momentul admiterii la tranzacționare.

Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS

Acesta sectiune Cuprinde mai multe categorii inasa Emitentul face referire doar la prevederile ce i se aplica si anume :

Sectiunea actiuni

Admiterea in Sectorul Titluri de capital din Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS

Pentru a fi admise la tranzactionare pe ATS, Titlurile de capital trebuie sa indeplineasca criteriile prevazute mai jos.

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M/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;

Emitentul ale cărui acțiuni vor fi admise la tranzacționare în sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. 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 S.C. 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 C.N.V.M. ori condițiile prevăzute de legislația similară din țara de origine;
- c) să plătească tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
- d) să numească două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. SIBEX S.A.;
- e) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor.

Emitenții acțiunilor care urmează a fi admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. trebuie să depună cererea de admitere a acțiunilor la tranzacționare însoțită de următoarele documente:

- a) Prospectul de ofertă publică întocmit cel puțin în limba română, copie după decizia C.N.V.M. de aprobare a Prospectului de ofertă publică și declarația Emitentului privind modalitatea de publicare și dovada publicării acestuia (după caz);
- b) actul constitutiv actualizat înregistrat la O.R.C. (copii);
- c) copie după certificatul de înregistrare la O.R.C.;
- d) pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și fiecare persoană de legătură cu S.C. SIBEX S.A., formularul cu date personale și cazierul judiciar;
- e) copie după decizia A.G.E.A. a Emitentului privind hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- f) copie după certificatul de înregistrare a acțiunilor la C.N.V.M.;
- g) angajamentul de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- h) dovada plății tarifului de procesare a documentelor (copie);
- i) declarația potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. (după caz);
- j) declarația Emitentului referitoare la desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. SIBEX S.A. (după caz);
- k) lista persoanelor care au acces la informații privilegiate, conform prevederilor cuprinse în Regulamentele emise de către C.N.V.M.;
- k1) să pună la dispoziția S.C. SIBEX S.A. un plan de afaceri pentru cel puțin următorii 3 ani de activitate; l) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare.

Departamentul Emitenți al S.C. SIBEX S.A. va transmite în termen de maxim 15 zile lucrătoare Participantului inițiator sau Emitentului, după caz, neregulile constatate în urma studiului documentației și va acorda un termen de maxim 15 zile lucrătoare pentru rezolvarea respectivelor nereguli.

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

In vederea mentinerii Instrumentelor Financiare pe ATS, Emitentul acestora trebuie sa respecte:

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

(2) Emitenții care au acțiunile admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. 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 S.C. 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.

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.

Cerinte de raportare pentru Emitenti

Emitentul ale carui Instrumente Financiare se tranzactioneaza pe ATS in Sectiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, este obligat sa transmita urmatoarele:

- rapoarte trimestriale,
- semestriale,
- anuale
- orice alte rapoarte solicitate în mod periodic de către S.C. SIBEX S.A.

Îndeplinirea obligațiilor privind rapoartele transmise S.C. SIBEX S.A. de către Emitent

Formatul în care Emitentul va transmite S.C. SIBEX S.A. toate rapoartele, documentele și comunicatele specificate prin reglementările legale în vigoare va fi formatul electronic, sub semnătură electronică extinsă, conform prevederilor legale în vigoare. În situația în care transmisia în format electronic nu poate fi utilizată din cauza unor circumstanțe extraordinare sau din cauza unor motive întemeiate, atunci informațiile vor fi transmise prin fax, poștă sau curier, pe suport de hârtie.

Emitentul va transmite S.C. SIBEX S.A. forma actualizată a Actului constitutiv, în cazul în care acesta este modificat, în termen de 7 zile de la data depunerii la O.R.C. Aceasta va conține toate modificările la zi, în format electronic. (2) Emitentul va transmite S.C. 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 continua a informatiilor:

Furnizarea continuă a informațiilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. 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 va comunica S.C. SIBEX S.A. la începutul fiecărui an calendaristic, în termen de maxim 30 de zile de la sfârșitul anului anterior, calendarul financiar care va conține perioadele de timp sau datele calendaristice specificate pentru:

a) publicarea/transmiterea rezultatelor financiare anuale preliminare;

b) A.G.A. care va aproba situațiile financiare anuale;

c) publicarea/transmiterea raportului anual, semestrial și trimestrial (I și III)/situațiilor financiare anuale, semestriale și trimestriale.

În situația în care Emitentul specifică în calendarul elaborat perioade de timp, atunci acesta va comunica S.C. SIBEX S.A. datele calendaristice în care respectivele evenimente vor avea loc, cât mai curând posibil după hotărârea acestor date, precum și orice altă modificare care poate interveni ulterior.

Retragerea acțiunilor de la tranzacționare

Retragerea acțiunilor din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. 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 S.C. SIBEX S.A.;

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

c) Consiliul de Administrație al S.C. 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 S.C. 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.

V. DISPOZITII FINALE

Prevederile din acest Raport au fost extrase din legislația pieței de capital, în formele aflate în vigoare la data de întocmire a prezentului Raport.

Consiliul de Administrație informează acționarii ca BVB are în derulare un set de modificări ale Codului BVB – operator de sistem, ce urmează să fie aprobate și de către ASF.

Presedinte CA

.....