

## PREAMBUL

Avand in vedere prevederile Legii nr. 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate, lege publicata în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 774 din 24.10.2014, si tinand cont de faptul ca *directoratele/consiliile de administratie ale societăților ale căror acțiuni sunt tranzacționate pe Piața RASDAQ sau pe piața acțiunilor necotate, au obligația să convoace și să efectueze demersurile necesare pentru desfășurarea adunării generale extraordinare ale acționarilor*, în condițiile stabilite de Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, *cu scopul* luarii unei decizii in ceea ce priveste una din urmatoarele variante:

- **Admiterea la tranzactionare a actiunilor emise de societate pe o piata reglementata** autorizata de catre ASF (daca se indeplinesc conditiile);
- **Tranzactionarea actiunilor emise de societate in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare** autorizat de catre ASF;
- **Retragerea de la tranzactionare** in cazul in care AGEA nu adopta niciuna dintre cele 2 variante de mai sus,

Consiliul de administratie al S.C. IASITEX S.A. Iasi prezinta urmatorul

## RAPORT

### **A. Cadrul juridic aplicabil tranzacționării acțiunilor pe o piață reglementată respectiv a tranzacționării în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare;**

In Romania, cadrul juridic aplicabil tranzacționării acțiunilor pe piata de capital este structurat pe trei nivele, după cum urmează:

**Nivelul primar** - legislatia emisa de catre Parlamentul Romaniei - reprezentata de *Legea nr. 297/2004 privind piata de capital*, cu modificările și completările ulterioare, *lege cadru* ce reglementează înființarea și funcționarea piețelor de instrumente financiare, cu instituțiile și operațiunile specifice acestora, precum și a organismelor de plasament colectiv

**Nivelul secundar** - reglementat de catre AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA (ASF, fosta CNVM), institutie publica care are atributii in reglementarea si supravegherea pietei de capital din Romania. Acest nivel de reglementare aduce completari primului nivel si stabileste regimul juridic pentru fiecare sub-sector al pietei de capital. Legislatia pietei de capital, la acest nivel, este emisa sub forma de regulamente, instructiuni, decizii, hotarari, avize, dispuneri de masuri.

Legislatia secundara este impartita pe mai multe sub-sectoare, dupa cum urmeaza:

- - servicii de investitii financiare - stabileste conditiile in care intermediarii se pot autoriza si pot presta servicii de investitii financiare
- - organisme de plasament colectiv/depozitari/societatile de administrare a investitiilor - stabileste conditiile in care societatile de administrare a investitiilor (S.A.I.) si societatile de investitii se pot autoriza precum si modul in care o S.A.I. poate autoriza si administra fonduri de investitii. De asemenea, stabileste conditiile in care o institutie de credit poate dobandi calitatea de depozitar precum si operatiunile pe care un depozitar le poate desfasura.
- - operatori de piata/piete reglementate - stabileste conditiile in care operatorii de piata se pot autoriza si de asemenea conditiile in care acestia pot autoriza, organiza si administra piete reglementate/nereglementate
- - casa de compensatie/depozitarul central - stabileste conditiile in care o casa de compensatie/depozitar central se poate autoriza si de asemenea conditiile in care aceste entitati pot efectua activitati de depozitare, compensare si decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare
- - fondul de compensare - stabileste conditiile in care fondul de compensare s-a infiintat si conditiile in care aceasta institutie garanteaza pana la un anumit plafon investitiile efectuate de catre investitori in anumite situatii
- - emitentii si operatiunile cu valori mobiliare - stabileste procedura prin care o societate comerciala poate dobandi calitatea de emitent si de asemenea conditiile in care se pot desfasura ofertele publice.

**Nivelul terțiar** - este nivelul reglementat de catre operatorul de piata, reglementare referitoare la conditiile si posibilitatile in care un intermediar poate sa efectueze tranzactii cu instrumente financiare prin intermediul pietelor reglementate/nereglementate organizate si administrate de catre respectivul operator de piata. Legislatia pietei de capital, la acest nivel, este emisa sub forma de regulamente si proceduri. Cele mai importante acte normative emise pe operatorii de piata sunt:

- *Codul Bursei de Valori Bucuresti, operator de piata*, cu modificarile ulterioare, aprobat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiară, *act cu caracter normativ obligatoriu* – contine regulile aplicabile tranzactionarii instrumentelor financiare pe piata reglementata a BVB;

- *Codul Bursei de Valori Bucuresti, operator de sistem*, cu modificarile ulterioare, aprobat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiară, *act cu caracter normativ obligatoriu* – contine regulile aplicabile tranzactionarii instrumentelor financiare pe Sistemul Alternativ de Tranzactionare (ATS) administrat de BVB.

- *Regulamentul nr. 6 SIBEX*, aprobat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiară, *act cu caracter normativ obligatoriu*, privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.

- *Regulamentul nr. 7 SIBEX*, aprobat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiară, *act cu caracter normativ obligatoriu*, privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.

## **CADRUL GENERAL INSTITUIT DE LEGEA 297/2004**

Legea 297/2004, printre altele, prevede ca A.S.F./C.N.V.M. supraveghează piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare în scopul asigurării transparenței, funcționării corespunzătoare a activității de tranzacționare și a protecției investitorilor. În lege sunt incluse regulile, condițiile de desfasurare a ofertelor publice de vânzare sau cumpărare/preluare, condițiile de admitere și retragere de la tranzacționare a emitentilor de valori mobiliare, regulile privind furnizarea de informații de către emitenti prin raportări periodice și continue, regulile de convocare și desfasurare a adunărilor generale, alegerea administratorilor prin metoda votului cumulativ, majorarea capitalului social, reguli privind plata dividendului, auditul financiar, abuzul de piață, sancțiunile pentru încălcarea regulilor pieței de capital etc.

Referitor la Emitenți, prevederile Legii 297/2004 sunt completate și detaliate de Regulamentul CNVM nr.1/2006 privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare, Regulamentul CNVM nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare, alte regulamente și instrucțiuni ASF/CNVM.

### **Condiții specifice de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată a acțiunilor**

#### **Condiții referitoare la emitent**

Pentru ca acțiunile unei societăți comerciale să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, aceasta trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) societatea să fie înființată și să își desfășoare activitatea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
- b) societatea să aibă o capitalizare anticipată, de cel puțin echivalentul în lei al 1.000.000 euro sau, în măsura în care valoarea capitalizării nu se poate anticipa, să aibă capitalul și rezervele, incluzând profitul sau pierderea din ultimul exercițiu financiar, de cel puțin echivalentul în lei al 1.000.000 euro, calculat potrivit cursului de referință comunicat de Banca Națională a României, la data cererii privind admiterea la tranzacționare;
- c) 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.

Cu aprobarea C.N.V.M., pe piața reglementată se pot admite la tranzacționare și societăți comerciale care nu îndeplinesc condițiile anterioare, dacă se apreciază că:

- a) va exista o piață adecvată pentru respectivele acțiuni;
- b) emitentul este capabil să îndeplinească cerințele de informare continuă și periodică ce derivă din admiterea la tranzacționare, iar investitorii dispun de informațiile necesare pentru a putea evalua în cunoștință de cauză societatea și acțiunile pentru care se solicită admiterea la tranzacționare.

#### **Condiții referitoare la acțiuni**

Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare trebuie să fie liber negociabile și integral plătite.

Pentru ca acțiunile unei societăți să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, trebuie să existe un număr suficient de acțiuni distribuit publicului.

Se consideră că s-a distribuit publicului un număr suficient de acțiuni, în următoarele situații:

- a) acțiunile pentru care s-a solicitat admiterea la tranzacționare sunt distribuite publicului într-o proporție de cel puțin 25% din capitalul subscris, reprezentat de această clasă de acțiuni;

b) este asigurată funcționarea normală a pieței, cu un procent mai mic de acțiuni decât cel prevăzut la lit. a), datorită numărului mare de acțiuni existente în circulație și a dispersiei acestora în rândul publicului.

### **Obligațiile societăților comerciale ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată**

(1) Societățile admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt obligate să se înregistreze la C.N.V.M. și să respecte cerințele de raportare stabilite prin reglementările C.N.V.M. și ale piețelor reglementate pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise de acestea.

(2) Societatea comercială trebuie să asigure un tratament egal pentru toți acționarii care dețin acțiuni de aceeași clasă.

(3) Societatea comercială trebuie să asigure toate facilitățile și informațiile necesare pentru a permite acționarilor să-și exercite drepturile, în special:

a) să informeze acționarii cu privire la organizarea adunărilor generale și să permită acestora să-și exercite drepturile de vot;

b) să informeze publicul cu privire la alocarea și plata dividendelor, emiterea de noi acțiuni, inclusiv operațiunile de distribuire, subscriere, renunțare și conversie;

c) să desemneze ca agent de plată o instituție financiară, prin care acționarii să-și poată exercita drepturile financiare, cu excepția cazului în care emitentul asigură el însuși aceste servicii.

(4) În situația în care societatea intenționează să-și modifice actul său constitutiv, trebuie să comunice proiectul de modificare C.N.V.M. și pieței reglementate, până la data convocării adunării generale care urmează a se pronunța asupra amendamentului.

(5) Societatea trebuie să informeze fără întârziere, în maximum 48 de ore, publicul, cu privire la orice noi evenimente apărute în activitatea acesteia, care nu au fost aduse la cunoștința acestuia și care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor, datorită efectului acestor evenimente asupra situației patrimoniale și financiare sau asupra activității emitentului în ansamblu.

(6) C.N.V.M. poate solicita societății admise la tranzacționare toate informațiile pe care aceasta le consideră necesare, în vederea protecției investitorilor și asigurării unei funcționări ordonate a pieței.

(7) C.N.V.M. poate cere unui emitent să publice informațiile precizate la alin. (6), stabilind forma și perioada în care trebuie să se realizeze acest lucru. În situația în care emitentul nu publică informațiile solicitate, C.N.V.M. poate publica aceste informații, după audierea emitentului.

(8) Un emitent ale cărui valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România și pe una sau mai multe piețe reglementate din cadrul statelor membre este obligat să furnizeze piețelor informații echivalente.

(9) Administratorii societăților admise la tranzacționare sunt obligați să raporteze, de îndată, orice act juridic încheiat de către societate cu administratorii, angajații, acționarii care dețin controlul, precum și cu persoanele implicate cu aceștia, a cărui valoare cumulată reprezintă cel puțin echivalentul în lei a 50.000 euro.

(10) În cazul în care societatea încheie acte juridice, cu persoanele menționate la alin. (9), vor fi respectate interesele acesteia, în raport cu ofertele de același tip existente pe piață.

(11) Rapoartele prevăzute la alin. (9) vor menționa, într-un capitol special, actele juridice încheiate sau amendamentele la acestea și vor preciza următoarele elemente: părțile care au încheiat actul juridic, data încheierii și natura actului, descrierea obiectului acestuia, valoarea totală a actului juridic, creanțele reciproce, garanțiile constituite, termenele și modalitățile de plată.

(12) Rapoartele vor menționa și orice alte informații necesare pentru determinarea efectelor actelor juridice respective asupra situației financiare a societății.

(13) Orice societate comercială trebuie să informeze publicul și C.N.V.M., fără întârziere, în legătură cu informațiile privilegiate ce îl privesc în mod direct.

(14) Emitenții sau persoanele care acționează în numele sau în contul emitenților sunt obligați să întocmească o listă a persoanelor care lucrează pentru ei, în baza unui contract de muncă sau altfel, care au acces la informația privilegiată. Emitenții, precum și persoanele care acționează în numele sau în contul acestora vor actualiza cu regularitate această listă și o vor transmite la C.N.V.M., ori de câte ori va fi solicitată.

(15) Societățile admise la tranzacționare pe o piață reglementată vor întocmi, vor pune la dispoziția publicului și vor transmite C.N.V.M. și operatorului de piață rapoarte trimestriale, semestriale și anuale.

Rapoartele vor fi puse la dispoziția publicului, în scris, sau în orice alt mod aprobat de C.N.V.M. Societatea va publica un comunicat de presă într-un cotidian de circulație națională, prin care investitorii vor fi informați cu privire la disponibilitatea acestor rapoarte. Rapoartele vor fi trimise spre publicare în maximum 5 zile de la data aprobării.

(16) Societatea admisă la tranzacționare pe o piață reglementată trebuie să pună la dispoziția publicului, în termen de cel mult 4 luni de la încheierea exercițiului financiar, situațiile financiare anuale, împreună cu raportul anual, aprobate de adunarea generală a acționarilor. Raportul anual va include și raportul auditorului financiar ales, precum și comentariile integrale ale acestuia.

(17) Raportul semestrial trebuie să fie pus la dispoziția publicului, în termen de cel mult 2 luni de la încheierea perioadei de raportare. Dacă situațiile financiare semestriale au fost auditate, raportul semestrial va include obligatoriu raportul auditorului financiar.

(18) În cazul operațiunilor de achiziție sau vânzare a valorilor mobiliare emise de o societate admisă la tranzacționare pe o piață reglementată, care fac ca drepturile de vot deținute de o persoană să atingă, să depășească sau să scadă sub unul din pragurile de 5%, 10%, 20%, 33%, 50%, 75% sau 90% din totalul drepturilor de vot, persoana respectivă are obligația să informeze, în maximum 3 zile lucrătoare de la momentul luării la cunoștință a respectivei operațiuni, în mod concomitent, societatea, C.N.V.M. și piața reglementată pe care sunt tranzacționate respectivele valori mobiliare.

(19) Societatea admisă la tranzacționare pe o piață reglementată, care a primit o informare potrivit alin. (18), trebuie să aducă la cunoștința publicului respectiva operațiune, în maximum 3 zile lucrătoare.

## **1. Piața reglementată la vedere administrată de B.V.B. EMITENȚII ȘI INSTRUMENTELE FINANCIARE**

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

Piața reglementată la vedere administrată de B.V.B. are următoarea structură:

- a) Sector Titluri de Capital;
- b) Sector Titluri de Credit;
- c) Sector Organisme de Plasament Colectiv (OPC);
- d) Sector Produse Structurate;
- e) Sector Alte Instrumente Financiare Internaționale

### **(2) Sectorul Titluri de Capital cuprinde:**

- a) Categoria Premium acțiuni;

- b) Categoria Standard actiuni;
- c) Categoria drepturi;
- d) Categoria internationala actiuni;
- e) Categoria internationala drepturi.

Admiterea la tranzactionare la B.V.B. a instrumentelor financiare ale unui Emitent se face prin intermediul unei Societati initatoare.

Societatea initatoare are urmatoarele obligatii:

- a) sa familiarizeze Emitentul cu activitatile specifice pietei de capital, reglementarile B.V.B., precum si cu legislatia incidenta;
- b) sa depuna documentatia necesara si sa reprezinte Emitentul in fata B.V.B. in vederea admiterii/promovarii la tranzactionare a instrumentelor financiare emise de acesta;
- c) sa verifice forma si continutul tuturor documentelor Emitentului necesare admiterii/promovarii la tranzactionare si sa faca toate demersurile pentru a se asigura ca informatiile furnizate de Emitent sunt certe, corecte si suficiente;
- d) sa sustina in fata Comisiei de Admitere la Tranzactionare a B.V.B. interesele respectivului Emitent.

### **Admiterea in Sectorul Titluri de Capital**

#### **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 evidentiata prin inscriere in cont;
- c) sa fie din aceeasi clasa, iar valoarea free-float-ului sa fie de cel **putin 40 milioane Euro**.

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;

#### **Documente necesare admiterii in Categoria Premium actiuni**

**ART. 8 din Codul BVB prevede:** 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 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.;

**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 de valoare a free-float-ului de cel putin 40 milioane Euro.

**n)** lista persoanelor care au acces la informatii privilegiate;

**o)** oricare alte documente pe care B.V.B. le considera necesare.

### **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%.

Conditia prevazuta la lit. c) nu se impune daca B.V.B. considera ca este asigurata functionarea normala a pietei, cu un procent mai mic al free-float-ului, sau daca actiunile sunt distribuite publicului prin intermediul tranzactiilor realizate prin B.V.B.

Emitentul actiunilor admise la tranzactionare in Categoria Standard actiuni trebuie:

**a)** sa respecte cumulativ obligatiile - cerintele generale de admitere;

**b)** sa indeplineasca una din urmatoarele conditii alternative:

**b1)** 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;

**b2)** 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, documentele prevazute la art. 8 cu exceptia lit. c) si m).

### **Obligatiile cu caracter general ale Emitentilor privind furnizarea de informatii**

Emitentul va inainta B.V.B. toate informatiile/documentele pe care aceasta le considera necesare in vederea asigurarii protectiei investitorilor si unei functionari ordonate a pietei.

Emitentul va realiza furnizarea informatiilor in cel mai scurt timp posibil, in asa fel incat sa asigure accesul echitabil al investitorilor la informatiile necesare fundamentarii deciziei de a investi.

In vederea mentinerii unei piete ordonate cat si pentru asigurarea accesului echitabil al investitorilor la informatie, B.V.B. poate solicita Emitentului sa transmita informatiile conform unor proceduri si limite de timp stabilite.

Emitentul va respecta atat cerintele de raportare stabilite prin reglementarile emise de catre C.N.V.M. in vigoare cat si pe cele stabilite prin prezentul Capitol si prin Angajamentul de admitere si mentinere la tranzactionare.

Actele sau faptele care pot direct sau indirect afecta pretul instrumentelor financiare si/sau decizia de a investi si care devin cunoscute Emitentului vor fi aduse imediat la cunostinta B.V.B. si publicului.

Furnizarea informatiilor respective trebuie sa fie subiectul unui comunicat/raport curent transmis catre B.V.B. si C.N.V.M., 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 C.N.V.M., cat mai curand posibil, in cel mult 24 de ore de la producerea respectivului eveniment, respectand atat limitele sau intervalele de timp stabilite prin prezentul Capitol, cat si regimul de publicare in materia rapoartelor curente.

Informatiile furnizate de catre Emitent vor avea un continut cert, corect, suficient. In caz contrar, la recomandarea B.V.B., Emitentul va modifica/completa respectivul comunicat/raport.

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 prezentul Capitol cat si prin reglementarile legale in vigoare, in format electronic, sub semnatura electronica extinsa, in conformitate cu prevederile legale in vigoare. In cazul in care exista motive intemeiate sau circumstante exceptionale si nu poate fi folosita transmisia sub semnatura electronica, aceste informatii vor fi transmise prin e-mail, fax, posta sau curier, pe suport de hartie.

La diseminarea informatiilor catre Participanti si catre publicul investitor se va tine cont de modul de distribuire a informatiilor, de momentul in care are loc aceasta distribuire, de conditiile generale si specifice ale pietei, precum si de alte criterii stabilite de B.V.B., de la caz la caz.

Emitentul va transmite B.V.B., in cel mai scurt timp posibil, observatiile/clarificarile sale referitoare la orice stire sau zvon care ii devin cunoscute si care pot afecta pretul/rendamentul instrumentelor financiare emise de acesta, iar in cazul in care B.V.B. considera necesar, Emitentul va face cunoscute public respectivele informatii prin intermediul unui comunicat de presa.

In cazul in care Emitentul intocmeste documente in scopul informarii investitorilor proprii sau a celor potentiali, care contin informatii care sa nu fi fost deja publicate si care pot afecta pretul/rendamentul instrumentelor financiare, acesta va transmite B.V.B. respectivele documente in scopul informarii tuturor Participantilor.

Pe toata durata mentinerii la tranzactionare a instrumentelor financiare emise, Emitentul va respecta cerintele de raportare privind furnizarea continua si periodica a informatiilor stabilite prin prezentul Capitol si prin Angajamentul de admitere si mentinere la tranzactionare, acestea avand caracter suplimentar fata de cerintele de raportare stabilite prin reglementarile emise de catre C.N.V.M.

B.V.B. va solicita Emitentului transmiterea informatiilor subiect al cerintelor de raportare stabilite prin reglementarile emise de catre C.N.V.M. sau prin prezentul Capitol, intr-un format standardizat.

Emitentul va putea decide amanarea dezvaluirii unor informatii subiect al furnizarii continue numai cu respectarea stricta atat a prevederilor in materie ale Legii 297/2004, cat si a celor stabilite prin reglementarile emise, in aplicarea acesteia, de catre C.N.V.M.



Toti emitentii ale caror actiuni sunt admise la tranzactionare pe piata reglementata au obligatia de a respecta prevederile Codului de Guvernanta Corporativa al B.V.B..

Ori de cate ori emitentul se afla in situatia de a nu respecta una sau mai multe prevederi ale Codului de Guvernanta Corporativa al B.V.B., acesta va transmite B.V.B. un raport curent prin care va comunica informatii detaliate cu privire la aceasta situatie.

B.V.B. poate adopta masuri de recompensare a emitentilor care se conformeaza cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa al B.V.B., cum ar fi: reducerea tarifelor de mentinere, includerea intr-un indice dedicat, acordarea de premii, promovarea emitentilor in cadrul unor evenimente sau publicatii etc.

B.V.B. realizeaza analize cu privire la respectarea de catre emitenti a prevederilor Codului de Guvernanta Corporativa al B.V.B.. Rezultatele acestor analize pot fi facute publice.

In vederea unei furnizari optime a informatiilor, Emitentul va pastra un contact permanent cu B.V.B. si va notifica B.V.B., in termen de cel mult 48 de ore, asupra modificarii identitatii si coordonatelor persoanelor de legatura.

Emitentul va dezvolta si aplica procedurile necesare pentru indeplinirea tuturor cerintelor de raportare prevazute mai **sus si va fi responsabil pentru prejudiciile generate de nerespectarea acestor cerinte.**

#### **Furnizarea periodica a informatiilor**

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 C.N.V.M.

Emitentul va include in Raportul Anual o declaratie privind conformarea cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa al B.V.B.

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 C.N.V.M.

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 C.N.V.M. Acest raport va cuprinde toate documentele de raportare prevazute in reglementarile C.N.V.M. si in mod suplimentar bilantul contabil, precum si notele explicative elaborate in conformitate cu reglementarile aplicabile.

In cazuri exceptionale, B.V.B. poate prelungi termenul maxim de raportare la solicitarea Emitentului si dupa consultarea cu C.N.V.M., caz in care acesta va prezenta motive intemeiate care sa justifice nerespectarea termenului stabilit prin reglementarile legale in vigoare. Emitentul va transmite rapoartele subiect al furnizarii periodice a informatiei dupa inchiderea sedintei de tranzactionare, si cu cel putin 90 minute inaintea inceperii sedintei de tranzactionare.

### **Furnizarea continua a informatiilor**

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 la art. 224 alin. 5 din Legea 297/2004, precum si in reglementarile C.N.V.M. /A.S.F. incidente;
- b<sub>1</sub>)** 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 anularea 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 active 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 de mai sus cat mai curand posibil, dar nu mai tarziu de 24 de ore de la producerea respectivului eveniment.

In cazul in care Emitentul transmite in timpul sedintei de tranzactionare un comunicat/raport curent care contine informatii care ar putea influenta semnificativ pretul/randamentul sau decizia de a investi, Emitentul va notifica in prealabil B.V.B. cu cel putin 5 minute inainte de transmiterea comunicatului/ raportului curent respectiv.

In cazul in care exista suspiciunea ca respectivele informatii au devenit cunoscute si altor persoane in afara celor care au acces in mod regulat la acestea sau care, in baza unei clauze contractuale de confidentialitate sunt obligate sa mentina caracterul confidential al acestora, Emitentul are obligatia de a informa B.V.B., in regim de urgenta, in vederea adoptarii masurilor necesare mentinerii unei piete ordonate, transparente si echitabile.

### **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)** in cazurile prevazute de art. 234 lit. b) din Legea 297/2004;
- 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; in acest caz B.V.B. poate decide de comun acord cu C.N.V.M. suspendarea de la tranzactionare pentru o perioada de timp determinata;
- d)** in vederea mentinerii unei piete 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 tarifulor.

In cazul in care Emitentul transmite B.V.B. un comunicat/raport curent care contine informatii care pot influenta semnificativ pretul/randamentul sau decizia de a investi, B.V.B. poate decide suspendarea temporara de la tranzactionare a instrumentelor financiare, in momentul primirii respectivului document de catre Departamentul de specialitate. In acest caz, suspendarea de la tranzactionare se va mentine pentru o perioada de timp de cel putin 15 minute de la momentul diseminarii formei finale a respectivului comunicat/raport curent, perioada de suspendare putand fi extinsa pana la sfarsitul sedintei de tranzactionare.

In conditiile in care motivele suspendarii inceteaza sa existe, B.V.B. va decide reluarea tranzactionarii.

Directorul general al B.V.B. sau persoana cu competente delegate in acest sens va emite o decizie privind suspendarea sau reluarea tranzactionarii instrumentelor financiare, in afara cazurilor in care nu se prevede un alt mod, in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

B.V.B. va comunica atat Participantilor, cat si publicului, decizia sa privind suspendarea/reluarea tranzactionarii instrumentelor financiare.

### **TARIFE**

Tarifele practicate de B.V.B. privind admiterea instrumentelor financiare la tranzactionare si mentinerea la tranzactionare la B.V.B. se vor regasi in Lista privind tarifele si comisioanele practicate de B.V.B. (anexata la acest Raport).

Neplata la termenele si in cuantumurile prevazute a tarifulor datorate B.V.B. atrage in sarcina Emitentului obligatia de plata de penalitati in valoare de 0,05%/zi de intarziere sau plata necorespunzatoare din suma datorata.

In cazuri motivate (campanii de admitere, derularea de proiecte de admitere in colaborare cu autoritati publice, scutiri sau inlesniri legale pentru anumiti Emitentii etc.), Consiliul Bursei are dreptul sa decida exonerari sau termene de gratie la plata tarifulor.

## **2. Sistemul Alternativ de Tranzactionare (ATS) administrat de B.V.B.**

### **EMITENTII SI INSTRUMENTELE FINANCIARE**

Admiterea/introducerea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare pe ATS se face prin decizie a Consiliului B.V.B. in baza avizului Comisiei de Admitere la Tranzactionare.

Consiliul B.V.B. poate hotari, prin decizie, retragerea Instrumentelor Financiare de pe ATS in baza recomandarii Comisiei. Instrumentele Financiare in cauza vor putea fi suspendate de la tranzactionare in vederea clarificarii situatiei privind retragerea de la tranzactionare, daca acest lucru se va impune pentru pastrarea integritatii pietei si protectia investitorilor.

ATS are urmatoarea structura:

1. Secțiunea Instrumente financiare listate pe ATS - dedicată companiilor care parcurg procedura de admitere la tranzacționare și se angajează să respecte obligațiile de raportare periodică și continuă prevăzute în prezentul Cod și în reglementările C.N.V.M./A.S.F. incidente
  - a) Sector Titluri de Capital
    - i. Categoria acțiuni
    - ii. Categoria drepturi
  - b) Sector Titluri de Credit (obligațiuni)
  - c) Sector Titluri de Participare la Organisme de Plasament Colectiv (OPC)
    - i. acțiuni
    - ii. unități de fond
2. ATS Internațional - dedicat instrumentelor financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată sau pe o piață echivalentă cu o piață reglementată dintr-un stat nemembru UE.

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

(2) Pentru admiterea acțiunilor trebuie îndeplinite cumulativ următoarele cerințe:

- a) referitoare la acțiuni:
    - i. să fie înregistrate în evidențele A.S.F.;
    - ii. să fie liber transferabile, plătite integral, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;
    - iii. free-float-ul să reprezinte minimum 10% din acțiunile emise sau numărul de acționari să fie cel puțin 30.
  - b) referitoare la Emitent:
    - i) capitalizarea anticipată să fie de cel puțin echivalentul în lei a 250.000 EURO; aceasta va avea la bază fie un plasament privat sau ofertă publică inițială anterioare sau un istoric de tranzacționare pe o altă piață ori, în absența acestora, va avea la bază o evaluare efectuată de către Consultantul Autorizat împreună cu Emitentul, considerată acceptabilă de către BVB;
    - ii) societatea trebuie să aibă un contract cu un Consultant Autorizat și să-l mențină pentru cel puțin 12 luni după admiterea la tranzacționare;
- BVB poate scurta sau extinde această perioadă după cum va considera potrivit;

iii) să aibă contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central sau, după caz, B.V.B. să dispună de confirmarea Depozitarului Central cu privire la întrunirea condițiilor de compensare-decontare și înregistrare necesare tranzacționării instrumentelor financiare respective;

iv) să nu fie în procedură de faliment și nici în reorganizare judiciară;

v) să solicite tranzacționarea în cadrul ATS;

vi) să semneze Contractul dintre B.V.B. și Emitent prevăzut în Anexa nr. 2 din Codul BVB.

(3) În vederea admiterii pe ATS, Emitentul trebuie să parcurgă Procedura nr. 1 din Anexa nr. 1 a Codului BVB, respectiv să depună la B.V.B. toate documentele cerute și să achite comisioanele prevăzute în Anexa nr. 1 și Lista tarifelor și comisioanelor B.V.B.

(4) B.V.B. poate aproba admiterea la tranzacționare a acțiunilor și în situația în care nu sunt îndeplinite criteriile menționate la alin. (2) lit. a) pct. iii și lit. b) pct. i, în condițiile în care apreciază că există premisele menținerii unei piețe ordonate.

Emitentii ale caror Instrumente Financiare se tranzacționează pe ATS vor respecta prevederile art. 209 al Legii nr. 297/2004, asigurând un tratament egal pentru toți detinatorii de Instrumente Financiare, de același tip și clasă și vor pune la dispoziția acestora toate informațiile necesare, pentru ca aceștia să-și poată exercita drepturile.

Actionarii, administratorii și angajații Emitentilor tranzacționați pe ATS vor respecta prevederile art. 210 al Legii nr. 297/2004 și nu vor aduce prejudicii celorlalți acționari.

Reglementările legale aplicabile Emitentilor ale caror instrumente financiare sunt tranzacționate pe ATS incluse în Secțiunea Instrumente financiare listate pe ATS în vederea derulării ofertelor publice de preluare obligatorii și utilizării votului cumulativ pentru alegerea membrilor Consiliilor de administrație sunt următoarele: Legea nr. 297/2004, Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, precum și alte reglementări incidente emise de către ASF.

#### Cerinte de raportare pentru Emitenti

Emitentul ale cărui Instrumente Financiare se tranzacționează în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, este obligat să transmită la B.V.B. Raportul Anual, împreună cu documentele aferente, astfel:

a) Raportul Anual va fi transmis în format electronic, și numai în cazul în care Emitentul nu are posibilitatea de a raporta electronic îl va transmite pe suport hârtie, în termen de cel mult 120 de zile de la încheierea exercițiului financiar;

b) Raportul Anual va cuprinde: situații financiare anuale (bilanțul contabil, contul de profit și pierdere, etc.), notele la situațiile financiare, raportul administratorilor și raportul auditorului financiar.

Emitentul ale cărui Instrumente Financiare se tranzacționează în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, este obligat să transmită către B.V.B. Raportul Semestrial, astfel:

a) Raportul aferent semestrului I în format electronic și numai în cazul în care Emitentul nu are posibilitatea de a raporta electronic îl va transmite pe suport hârtie, în termen de cel mult 2 luni de la încheierea 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, Emitenții 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 în Secțiunea Instrumente financiare listate pe ATS, va transmite către B.V.B. următoarele Rapoarte curente (informare continuă): rapoarte privind principalele evenimente importante apărute în activitatea Emitentului, care pot conduce la modificări ale prețului instrumentelor financiare, fără întârziere dar nu mai târziu de 24 de ore de la producerea respectivului eveniment, sau de la data la care respectiva informație este adusă la cunoștință Emitentului, precum:

- a) convocarea adunării generale sau a ședinței consiliului de administrație care urmează să deliberaze 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.

B.V.B. va putea completa informările privind Emitenții, publicând pe pagina oficială de internet și alte informări produse de entități abilitate să emită documente oficiale cu privire la Emitenți, cu menționarea sursei, cum ar fi: Oficiul Registrului Comerțului, instanțe judecătorești, administratori judiciari / lichidatori, etc., recepționate de la A.S.F. sau alte entități interesate.

B.V.B. poate decide suspendarea de la tranzacționare a Instrumentelor Financiare ale Emitentului care refuză sau omite să transmită B.V.B., în timp util, Raportările obligatorii, astfel cum sunt prevăzute în prezentul Titlu, precum și înscrierea Emitentului în Lista Specială de Observare Emitenți.

B.V.B. va efectua trimestrial verificări privind respectarea de către Emitenți a obligațiilor de raportare prevăzute în prezentul Cod și va notifica A.S.F. cazurile de nerespectare de către Emitenți a obligațiilor privind raportarea periodică și continuă.

Retragerea Instrumentelor Financiare de pe ATS se poate face în următoarele situații:

- a) în baza deciziei emise de către A.S.F. în acest sens;
- b) în cazul obligațiunilor, conform operațiunilor legate de scadența obligațiunilor respective, prevăzută în prospectul de ofertă / de emisiune;
- d) în cazul acțiunilor admise la tranzacționare în Secțiunea Instrumente financiare listate pe ATS, prin oferta publică de cumpărare adresată tuturor acționarilor, dacă ofertantul a obținut astfel cel puțin 95% din drepturile de vot, sau a achiziționat, în cadrul acelei oferte, acțiuni reprezentând mai mult de 90% din cele vizate în cadrul ofertei, cu respectarea prevederilor art. 206 și 207 din Legea nr. 297/2004, sau în conformitate cu alte reglementări emise de C.N.V.M. / A.S.F.;
- e) conform deciziei Directorului General pentru instrumentele financiare tranzacționate pe ATS Internațional;
- f) B.V.B. poate propune A.S.F. retragerea de la tranzacționare a unui instrument financiar de pe ATS în condițiile în care constată încălcări grave ale reglementărilor incidente și/sau nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivului instrument financiar.

Instrumentele financiare vor fi retrase de la tranzacționare de pe ATS Internațional prin decizie a Directorului General și în oricare din următoarele situații:

- a) dacă instrumentele financiare sunt retrase de la tranzacționare pe piața inițială;

- b) dacă nu mai pot fi asigurate operațiunile pre și post-tranzacționare la Depozitarul Central;
- c) dacă nu se mai pot asigura informații pentru investitorii din România;
- d) dacă instrumentul financiar nu mai beneficiază de serviciile unui market maker/furnizor de lichiditate.

#### Tranzacționarea Acțiunilor

Piețele utilizate pentru tranzacționarea acțiunilor în cadrul ATS:

- a) Piața Principală - piață de tip «order-driven», în care tranzacționarea se efectuează pe blocuri de tranzacționare și care determină prețul de referință al acestora.
- b) Piața Deal - piața auxiliară a pieței principale, de tip negociere directă, pentru încheierea de tranzacții Deal. Valoarea minimă standard a unei tranzacții în Piața Deal este cea prevăzută în Codul B.V.B. - Operator de Piață. Pentru acțiunile din cadrul ATS International care sunt admise la tranzacționare și pe o piață dintr-un stat nemembru UE, valoarea minimă a unei tranzacții în Piața Deal se stabilește prin decizie a Directorului General, cu consultarea A.S.F. și comunicată participanților.
- c) Piața Odd Lot - piața auxiliară a pieței principale, de tip «order-driven», în care tranzacționarea se efectuează pentru cantități mai mici decât blocul de tranzacționare, în cazul în care acesta este supraunitar.
- d) Piața Buy-In și Piața Sell-Out - piețe auxiliare ale pieței principale, de tip «order-driven», inițiate de B.V.B. în cadrul procedurilor de corecție a erorii sau la solicitarea Depozitarului Central, în conformitate cu prevederile contractului încheiat între B.V.B. și Depozitarul Central.
- e) Piețele de Oferte și Operațiuni Speciale - definite corespunzător fiecărui tip de ofertă și operațiune specială precum oferta publică primară, oferta publică secundară, vânzare specială la ordin și alte metode translativ de proprietate stabilite prin reglementările proprii

#### PROCEDURA privind admiterea la tranzacționare a Instrumentelor Financiare în Secțiunea Instrumente financiare listate pe ATS

1. Documentele ce trebuie depuse la B.V.B. în vederea solicitării admiterii la tranzacționare pe ATS, după caz:

- a) cerere de admitere la tranzacționare;
- b) dovada încheierii contractului cu Depozitarul Central sau, după caz, confirmarea Depozitarului Central privind îndeplinirea condițiilor aferente, în cazul în care operațiunile de registru se realizează de către alt depozitar, cu respectarea dispozițiilor legale;
- c) copie a Certificatului de Înregistrare a Valorilor Mobiliare emis de către C.N.V.M./ A.S.F.;
- d) copie a Certificatului de Înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului sau altă autoritate competentă;
- e) un document de prezentare;
- f) ultimele situații financiare: anuală și semestrială, dacă au fost deja întocmite la data depunerii documentației;
- g) decizia organului statutar al Emitentului privind tranzacționarea pe ATS;
- h) dovada plății comisionului de procesare către B.V.B.;
- i) contractul încheiat cu un Consultant Autorizat.

2. Obținerea acordului B.V.B. privind solicitarea depusă de Emitent:

- a. documentele necesare sunt depuse la departamentul de specialitate (DS) din cadrul B.V.B.;

- b. DS analizează documentele, solicită completări dacă sunt necesare și întocmește o notă de recomandare către Comisia de Admitere la Tranzacționare (Comisia);
- c. propunerea Comisiei se va referi la admiterea la tranzacționare a Instrumentelor Financiare ale Emitentului;
- d. Directorul General va decide cu privire la admiterea la tranzacționare a Instrumentelor Financiare în cadrul ATS;
- e. Decizia intră în vigoare și poate începe tranzacționarea Instrumentelor Financiare numai după semnarea Contractului dintre Emitent și B.V.B. și achitarea de către Emitent a comisioanelor aferente.

3. Comisioane:

- La data depunerii cererii de admitere, solicitantul trebuie să plătească contravaloarea Comisionului de procesare.
- După avizarea admiterii la tranzacționare, solicitantul trebuie să plătească contravaloarea Comisionului de admitere corespunzător categoriei respective.
- Anual, Emitenții Instrumentelor Financiare admise la tranzacționare pe ATS trebuie să plătească un Comision de menținere a listării, corespunzător categoriei respective, termenul de plată fiind 31 ianuarie în fiecare an, pentru anul în curs.
- Valoarea comisioanelor este prevăzută în Lista tarifelor și comisioanelor practicate de B.V.B. pentru ATS valabilă la data la care sunt achitate și în cadrul termenului limită de plată.

### 3. Piața reglementată la vedere administrată de SIBEX

Piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., are următoarea structură:

- a) Sectorul Titlurilor de Capital;
- b) Sectorul Titlurilor de Credit;
- c) Sectorul Organismelor de Plasament Colectiv (OPC);
- d) Sectorul produselor structurate;
- e) Sectorul ETF-urilor.

a) Sectorul Titlurilor de Capital cuprinde următoarele secțiuni:

- 1. Secțiunea acțiuni;
- 2. Secțiunea drepturi asociate acțiunilor;
- 3. Secțiunea Acțiuni Internaționale;
- 4. Secțiunea Drepturi Internaționale.

Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea acțiuni, trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

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

Emitentul ale cărui acțiuni vor fi admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea acțiuni, trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) să aibă valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercițiu financiar de cel puțin echivalentul în lei a 1 milion EURO calculat la cursul de referință al B.N.R. din data înregistrării la S.C. SIBEX S.A. a cererii de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere;



- b) să fi înregistrat profit net în cel puțin unul din ultimii 3 ani de activitate;
- c) societatea să fi funcționat în ultimii 3 ani, anterior solicitării de admitere la tranzacționare și să fi întocmit și comunicat situațiile financiare pentru aceeași perioadă, în conformitate cu prevederile legale incidente pieței de capital;
- d) să fie o societate comercială pe acțiuni care, în scopul admiterii la 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.

Emitenții acțiunilor care urmează a fi admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., trebuie să depună prin intermediul unui Participant inițiator 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;
- o<sup>1</sup>) să pună la dispoziția S.C. SIBEX S.A. un plan de afaceri pentru cel puțin următorii 3 anicalendaristici;
- p) oricare alte documente, pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru admiterea acțiunilor Emitentului la tranzacționare.

- 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.

## **4. Sistemul Alternativ de Tranzactionare administrat de SIBEX**

Sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., are următoarea structură:

- a) Sectorul Titlurilor de Capital;
- b) Sectorul certificatelor EGES;
- c) Sectorul Titlurilor de Credit;
- d) Sectorul Organismelor de Plasament Colectiv (OPC);
- e) Sectorul instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare)
- f) Sectorul produselor structurate
- g) Sectorul ETF-urilor

Sectorul Titlurilor de Capital cuprinde următoarele secțiuni:

- 1. Secțiunea acțiuni;
- 2. Secțiunea drepturi asociate acțiunilor;
- 3. Secțiunea Acțiuni Internaționale;
- 4. Secțiunea Drepturi Internaționale.

În cazul în care admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. a instrumentelor financiare emise de către un Emitent va fi făcută prin intermediul unui Participant inițiator, acesta va avea următoarele obligații:

- a) să facă cunoscute Emitentului activitățile proprii pieței de capital, reglementările C.N.V.M., S.C. SIBEX S.A., precum și legislația incidentă în vigoare;
- b) să acționeze în numele Emitentului în scopul admiterii la tranzacționare a instrumentelor financiare ale acestuia în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- c) să pună la dispoziția S.C. SIBEX S.A. actele necesare admiterii împreună cu cererea de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare;
- d) să efectueze verificarea conținutului și a formei tuturor actelor Emitentului care trebuie depuse de către acesta în vederea admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- e) să se asigure că informațiile furnizate de Emitent sunt integre, clare și suficiente.

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

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

Emitentul ale cărui acțiuni vor fi admise la tranzacționare în sistemul alternativ de tranzacționare administrat de 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.;
- k<sup>1</sup>) 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.

## **B) Prezentarea piețelor reglementate și a sistemelor alternative de tranzacționare pe care pot fi tranzacționate acțiunile societății.**

### **1.BURSA DE VALORI BUCURESTI**

Bursa de Valori Bucuresti este organizata ca persoana juridica romana de drept privat si functioneaza ca societate comerciala pe actiuni conform Legii 31/1990 avand ca obiect de activitate administrarea pietelor financiare, cod CAEN 6611. BVB este autorizata ca operator de piata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (CNVM) din Romania prin decizia 369/31.01.2006 fiind inscrisa in Registrul CNVM, Sectiunea 11, Operatori de piata cu nr. PJR11OPPR/400001 si ca operator de sistem prin Atestatul nr. 242/23.07.2008, fiind inscrisa in Registrul CNVM, Sectiunea 12, Operatori de sistem cu nr. PJR12OSAT/400003, si prin Decizia nr. 534/21.04.2010 emisa de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

Activitatea principala a BVB este administrarea pietelor de tranzactionare a instrumentelor financiare, precum si activitati conexe obiectului principal de activitate si prevazute de reglementarile ASF.

BVB administreaza o piata reglementata la vedere (autorizata prin Decizia CNVM nr. 370/31.01.2006), o piata reglementata la termen (autorizata prin Decizia CNVM nr. 926/14.06.2007) si un sistem alternativ de tranzactionare (autorizat prin Decizia CNVM nr. 534/21.04.2010). BVB administreaza, de asemenea, Piata RASDAQ si piata valorilor mobiliare necotate, care functioneaza in baza reglementarilor ASF, in regim tranzitoriu, pana la clarificarea statutului acestor segmente de piata:

- piata reglementata la vedere, pe care se tranzactioneaza actiuni si drepturi emise de entitati din Romania si internationale; titluri de credit: obligatiuni corporative, municipale si de stat emise de entitati din Romania si obligatiuni corporative internationale; titluri de participare la organisme de plasament colectiv: actiuni si unitati de fond; produse structurate; OPCVM-uri tranzactionabile (ETF-uri);
- piata reglementata la termen, pe care se tranzactioneaza contracte futures pe actiuni, indici, marfuri si curs valutar;
- sistemul alternativ de tranzactionare (ATS), pe care se tranzactioneaza actiuni straine listate pe o alta piata si valori mobiliare emise de societati romanesti neeligibile pentru piata reglementata.
- piata RASDAQ, pe care se tranzactioneaza actiuni si drepturi emise de entitati din Romania, majoritatea provenind din programul de privatizare in masa.

Cadrul normativ aplicabil activitatii BVB este cel prevazut de Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale, Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, regulamentele ASF si regulamentele proprii ale BVB, aprobate de ASF.

Situatia emitentilor pe categorii de listare si capitalizarea aferenta la 31.12.2013 este evidentiata in tabelele urmatoare:

SEGMENTUL BVH			
Categorie	Nr. emisiuni	Capitalizare (RON)	Capitalizare (EUR)
Cat.I	28	74.921.660.473	16.783.902.075
Cat.II	52	4.628.891.867	1.036.961.372
Cat. III	1	57.843.517	12.958.067
International	1	49.083.160.000	10.995.577.858
Alte International	1	5.138.151.208	1.151.045.321
Unlisted	22	543.599.834	121.776.884

SEGMENTUL BVB				
Categorie	Nr. tranz.	Volum	Valoare (RON)	Valoare (EUR)
Cat.I	492.685	11.931.893.167	9.275.867.215	2.099.613.568
Cat.II	110.116	1.081.182.009	214.989.686	48.590.249
Cat. III	-	-	-	-
International	14.255	3.201.516	339.175.664	76.936.137
Alte International (NEP)	134	35.655	865.374	194.124
Unlisted	3.465	8.496.030	2.147.768	485.779
Oferte publice primare	15.750	63.096.548	1.410.454.973	317.748.650

PIATA RASDAQ			
Categorie	Nr. emisiuni	Capitalizare (RON)	Capitalizare (EUR)
Cat.I	4	249.415.273	55.873.849
Cat.II	7	207.990.052	46.593.797
Cat. III	971	7.463.670.104	1.672.006.565

PIATA RASDAQ				
Categorie	Nr. tranz.	Volum	Valoare (RON)	Valoare (EUR)
Cat.I	673	8.054.433	7.850.727	1.775.740
Cat.II	1.281	6.172.087	769.910	174.116
Cat.III	62.923	674.386.404	293.291.978	66.393.195

ATS			
Categorie	Nr. emisiuni	Capitalizare (RON)	Capitalizare (EUR)
I-ATS	1	30.941.400	6.931.472
Base-ATS	2	153.096.000	34.296.467
Intl-ATS	26	N/A	N/A

Sursa: www.bvb.ro

## Sectiuni, sectoare, categorii

PIETE REGLEMENTATE (Sectiune bursa: BVB )		
Piata la vedere		
Sector Titluri de Capital		
	Tip instrument financiar	Structura pe categorii
Emise de entitati din Romania	Actiuni	Categorie : I, II, III
	Drepturi	Categorie : I, II, III
Internationale	Actiuni	Neimpartite pe categorii
	Drepturi	"

Sector Titluri de Credit		
	Tip instrument financiar	Structura pe categorii
Emise de entitati din Romania	Obligatiuni corporative	Categorie : I, II, III
	Obligatiuni municipale	Neimpartite pe categorii
	Titluri de stat	"
	Altele	"
Internationale	Obligatiuni corporative	"

Sector organisme de plasament colectiv		
	Tip instrument financiar	Structura pe categorii
Emise de entitati din Romania	Actiuni	Neimpartite pe categorii
	Unitati de fond	"
OPCVM tranzactionabile Locale (ETF)	Actiuni	"
	Unitati de fond	"
OPCVM tranzactionabile Internationale (ETF)	Actiuni	"
	Unitati de fond	"

Sector Produse Structurate	
Tip instrument financiar	Structura pe categorii
Certificate	Neimpartite pe categorii
Warrante	Neimpartite pe categorii
Alte tipuri de Produse Structurate	Neimpartite pe categorii

Sector Alte Instrumente Financiare Internationale		
	Tip instrument financiar	Structura pe categorii
Categoria A (asimilabile titluri de capital)	Actiuni	Neimpartite pe categorii
Categoria B (asimilabile titlurilor de credit)	n/a	Neimpartite pe categorii

Sectiune bursa: RASDAQ (Sectiune bursa: RASDAQ)		
Sector Titluri de Capital		
	Tip instrument financiar	Structura pe categorii
Emise de entitati din Romania	Actiuni	Categorie : I-R, II-R, III-R
	Drepturi	Categorie : I-R, II-R, III-R

Sistemul Alternativ de Tranzactionare ATS - CAN (Sectiune bursa: ATS)	
Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS	
Sector Titluri de Capital	
Tip instrument financiar	Structura pe categorii
Actiuni	Categorie : I, Baza
Drepturi	Categorie : I, Baza

Sector Titluri de Credit	
Tip instrument financiar	Structura pe categorii
Obligatiuni	Neimpartite pe categorii

Sector Titluri de Participare in Organisme de Plasament Colectiv (OPC)	
Tip instrument financiar	Structura pe categorii
Actiuni	Neimpartite pe categorii
Unitati de fond	Neimpartite pe categorii

Sector alte instrumente financiare	
Tip instrument financiar	Structura pe categorii
-	Neimpartite pe categorii

Sectiunea valori mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata (tranzactionate, dar nelistate pe ATS)	
Tip instrument financiar	Structura pe categorii
-	Neimpartite pe categorii

Sectiunea New Market	
Tip instrument financiar	Structura pe categorii
Actiuni	Neimpartite pe categorii

Piata la termen			
Futures	Tip instrument financiar	Structura pe categorii	
	Futures	Neimpartite pe categorii	

## Piata la vedere BVB

Tip	Categorie	Numar instrumente financiare	Lista instrumente financiare
<b>Sector Titluri de Capital</b>			
	Actiuni		101
	Emise de entitati din Romania		100
	I		29
	II		50
	III		2
	Nelistate		19
	International		1
	Drepturi		2
	Emise de entitati din Romania		1
	I		0
	II		0
	III		1
	International		1
<b>Sector Titluri de Credit</b>			
	Obligatiuni		72
	Emise de entitati din Romania		71
	Corporative		6
	I		0
	II		0
	III		6
	Nelistate		0
	Municipale		36
	Titluri de Stat		29
	International		1
<b>Sector organisme de plasament colectiv</b>			
	Actiuni	Emise de entitati din Romania	0
	Unitati de fond	Emise de entitati din Romania	3
	Actiuni	Internationala OPCVM tranzactionabile (ETF)	0
	Unitati de fond	Internationala OPCVM tranzactionabile (ETF)	0
	Actiuni	Locala OPCVM tranzactionabile (ETF)	0
	Unitati de fond	Locala OPCVM tranzactionabile (ETF)	1
<b>Sector Produse Structurate</b>			
		Certificate	86
		Warrant-uri	0
<b>Sector Alte Instrumente Financiare Internationale</b>			
	Drepturi	International	1
	Actiuni	International	1
<b>Piata la termen</b>			
Tip	Categorie	Numar instrumente financiare	Lista instrumente financiare
Futures		0	-

## RASDAQ (acesta sectiune va disparea in 2015)

### Piata la vedere

Tip	Categorie	Numar instrumente financiare
Sector Titluri de Capital		
Actiuni		923
	Emise de entitati din Romania	923
	I-R	4
	II-R	5
	III-R	914
	International	0
Drepturi		0
	Emise de entitati din Romania	0
	I-R	0
	II-R	0
	III-R	0

### ATS

Tip	Categorie	Numar instrumente financiare
Sector Titluri de Capital		
Actiuni		32
	Emise de entitati din Romania	3
	I-ATS	2
	Base-ATS	1
	International	29

## 2. SIBIU STOCK EXCHANGE (SIBEX)

Sibiu Stock Exchange (SIBEX) a fost infiintata in 1994 avand ca obiect initial de activitate intermedierea de marfuri, iar din 1997 s-a concentrat pe dezvoltarea si administrarea pietelor de instrumente financiare de tipul valorilor mobiliare si produselor derivate.

Societate privata, Sibex - Sibiu Stock Exchange este primul operator pe piata bursiera din Romania autorizat de CNVM. Initiator al pietei futures si options, Sibex este liderul pietei romanesti a instrumentelor financiare derivate.

Primele produse financiare lansate in 1997 au fost contractele futures. Au urmat optiunile pe contracte futures in 1999, contractele financiare pentru diferenta (CFD) in 2009, actiuni in 2010 si optiuni binare in 2011 .

- **Piata reglementata a instrumentelor derivate:**
  - contracte futures;
  - optiuni standard;
- **Piata reglementata la vedere:**
  - actiuni si actiuni internationale;
  - drepturi si drepturi internationale;
  - obligatiuni corporative, municipale si internationale;
  - titluri de stat;



- actiuni si unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv.
- produse structurate;
- ETF-uri;
- **Sistemul alternativ de tranzactionare Start:**
  - actiuni si actiuni internationale;
  - drepturi si drepturi internationale;
  - obligatiuni corporative, municipale si internationale;
  - actiuni si unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv;
  - produse structurate;
  - ETF-uri;
  - instrumente financiare admise la tranzactionare fara acordul emitentului.

#### Piata la vedere SIBEX

Tip	Categorie	Numar instrumente financiare
<b>Sector Titluri de Capital</b>		
Actiuni		1
	Emise de entitati din Romania	1
	International	0
Drepturi		0
	Emise de entitati din Romania	0

#### ATS SIBEX

Tip	Categorie	Numar instrumente financiare
<b>Sector Titluri de Capital</b>		
Actiuni		5
	Emise de entitati din Romania	5
	International	0

#### CONCLUZIE

Avand in vedere conditiile de admitere precizate in reglementarile specifice in vigoare, precum si nivelul de capitalizare, valoarea capitalurilor proprii si procentul din totalul actiunilor societatii distribuite publicului (free-float) ale S.C. IASITEX S.A. IASI, aceasta indeplineste criteriile necesare admiterii pe un sistem alternativ de tranzactionare. Pentru o piata reglementata, neindeplinind-se conditia legata de free-float (minim 25%), chiar daca societatea ar fi admisa la tranzactionare de BVB sau SIBEX, este posibil ca listarea sa nu fie aprobata de ASF. Astfel, ramane ca AGEA sa ia in considerare listarea pe un sistem alternativ de tranzactionare sau poate hotari retragerea de la tranzactionare.

Ing. Gabriel Tischer

Presedintele Consiliului de Administratie al S.C. IASITEX S.A.

