



S.C. ILVAS S.A. VASLUI

Str. Ștefan cel Mare, nr. 9, Romania
Tel.+40 235 314 414; Fax+40 235 361 722,
R.C. J 37/105/1991; C.IF: RO2433906;
IBAN RO88RNCB0259002677370001 BCR Vaslui

RAPORT AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL SC ILVAS SA PRIVIND CADRUL JURIDIC AL TRANZACTIONARII PE PIETELE REGLEMENTATE ORI IN CADRUL UNUI SISTEM ALTERNATIVE DE TRANZACTIONARE

Prezentul Raport a fost întocmit de către Consiliul de Administrație al societății **ILVAS SA** în conformitate cu art. 2 alin (2) din Legea nr. 151/2004 privind clarificarea statutului juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe Piața Rasdaq sau pe piața valorilor mobiliare necotate în vederea informării acționarilor convocați pentru sesiunea Adunării Generale Extraordinare în data de 26.02.2015.

1 DEFINITII

Termeni utilizați în prezentul raport au înțelesul definit mai jos. Termenii care nu sunt definiți mai jos au semnificația prevăzută în Legea nr. 297/2004, în reglementările ASF/CNVM, în Codul Bursei de Valori București S.A. - Operator de Piață, Codul Bursei de Valori București S.A. - Operator de Sistem, Regulamentul Sibex nr. 6 și Regulamentul Sibex nr. 7.

AGA reprezintă denumirea prescurtată a Adunării generale a acționarilor, instituție juridică reglementată de Legea 31/1990. Poate fi ordinară, caz în care se va prescurta A.G.O.A., sau extraordinară, caz în care se va prescurta A.G.E.A.

ASF reprezintă denumirea prescurtată a Autorității de Supraveghere Financiară (fosta CNVM – Comisia Națională a Valorilor Mobiliare).

ATS înseamnă sistem alternativ de tranzacționare în sensul art. 2, alin. (1), pct. 26 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, provenind de la abrevierea din limba engleză - Alternative Trading System.

BVB înseamnă Bursa de Valori București S.A., privită în calitate de operator de piață, în sensul Legii 297/2004 și reglementărilor ASF.

Comisia de Admitere la Tranzacționare este organul B.V.B. cu competențe consultative în materia admiterii, promovării, retrogradării și retragerii de la tranzacționare a instrumentelor financiare, organizat și funcționând în conformitate cu prevederile Regulamentului de organizare și funcționare a BVE.

entitatea care a emis sau intentioneaza sa emita instrumente financiare de tipul celor care definesc sectoarele si sectiunile pietei reglementate la vedere administrate de BVB, si ale ATS, precum si ale altor Piete Reglementate.

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:

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

Prospect de admitere la tranzactionare

reprezinta prospectul intocmit in conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM 1/2006 in vederea admiterii instrumentelor financiare pe piata reglementata la vedere administrata de BVB.

Piata principala

este piata de pe BVB/ATS desemnata de BVB drept piata de referinta pentru fiecare simbol care se tranzactioneaza in cadrul BVB/ATS.

Pretul de deschidere

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

Pretul de inchidere

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

Pretul de referinta al simbolului intr-o sedinta de tranzactionare

este pretul de referinta este Pretul mediu al tranzactiilor din Piata Principala de pe BVB/ATS a simbolului in sedinta de tranzactionare precedenta.

Pretul mediu

este 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.

SIBEX

inseamna Sibiu Stock Exchange SA privita in calitate de operator de piata, in sensul Legii 297/2004 si reglementarilor ASF.

Simbolul

reprezinta instrumentul financiar care se tranzactioneaza in cadrul BVB/ATS.

2 CADRUL JURIDIC APLICABIL TRANZACTIONARII ACTIUNILOR EMITENTULUI PE O PIATA REGLEMENTATA (BVB/SIBEX), RESPECTIV TRANZACTIONARII IN CADRUL UNUI SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE

Cadrul juridic aplicabil tranzactionarii actiunilor Emitentului este configurat de actele normative si reglementarile mentionate in *Anexa nr. 1 - Legislatie aplicabila tranzactionarii actiunilor emitentului pe o piata reglementata (byb/sibex), respectiv tranzactionarii in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare*, atasata prezentului Raport.

3 PREZENTAREA PIETELOR REGLEMENTATE

3.1 Piata reglementata la vedere administrata de BVB

Piata reglementata la vedere administrata de B.V.B. are o structura complexa insa prezentul Raport va include doar prevederile ce i se aplica, si anume incadrarea Emitentului in Sectorul Titluri de Capital - Categoria Premium actiuni - (A) sau Categoria Standard actiuni - (B).

3.1.1 Cerinte pentru admiterea la tranzactionare

(A) Categoria Premium actiuni

Actiunile care fac obiectul admitterii 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 emitentul 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:

- (a) sa fie o societate care a incheiat o oferta publica de vanzare de actiuni, in vederea admitterii 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 admitterii 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;

(B) 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 evidentiate prin inscriere in cont;
- (c) sa fie din aceeasi clasa, iar nivelul free-float-ului sa fie de cel putin 25%, aceasta conditie nu se impune daca BVB 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 BVB.

Obligatii ale Emitentului care solicita admiterea actiunilor la tranzactionare:

- (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.¹;
 - 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;

¹Tarifele de procesare, de admitere si mentinere la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB sunt detaliate aici: <http://bvb.ro/ForCompanies/RegulatedMarket/ListingFees>
Lista completa a tarifelor si comisiunilor practicate de BVB este disponibila pe urmatorul link:
<http://www.bvb.ro/Juridic/files/B%20Tarife%20aplicabile%20emitentilor%20de%20instrumente%20financiare%200ro.pdf>

(b) sa indeplineasca una din urmatoarele conditii alternative:

- valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar sa fie de cel puțin 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 puțin echivalentul in lei a 1 milion EURO.

3.1.2 Cerinte de Raportare catre BVB

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 se realizeaza prin intermediul unui raport curent transmis catre B.V.B. si ASF, inaintea oricarui anunt destinat publicului sau unei terte parti, conform prevederilor legale incidente. Raportul curent trebuie transmis catre B.V.B. si ASF cat mai curand posibil, in cel mult 24 de ore de la producerea respectivului eveniment, respectand atat limitele sau intervalele de timp stabilite prin Codul BVB – operator de piata, cat si regimul de publicare in materia rapoartelor curente.

Emitentul va transmite B.V.B. rapoarte trimestriale, semestriale, anuale precum si orice alte rapoarte solicitate in mod periodic de catre B.V.B.

Emitentul va transmite B.V.B. toate rapoartele, documentele si comunicatele stabilite 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 transmitia 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 transmiterea periodica a informatiilor. Aceasta cerinta de raportare periodica este detaliata in **Anexa nr. 2** la prezentul Raport - **Furnizarea periodica a informatiilor**.

De asemenea, Emitentul are obligatia de a transmite B.V.B. informatiile prevazute in **Anexa nr. 3** la prezentul Raport - **Furnizarea continua a informatiilor**, cat mai curand posibil, dar nu mai tarziu de 24 de ore de la producerea respectivului eveniment.

Emitentul va transmite B.V.B. comunicatele sau rapoartele privind activitatile destabilizatoare 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 vanzare 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, in maximum 3 zile lucratoare de la momentul luarii la cunostinta a respectivei operatiuni, in mod concomitent, societatea, ASF/C.N.V.M. si piata reglementata pe care sunt tranzactionate respectivele valori mobiliare.

3.1.3 Retragerea de la tranzactionare

Retragerea de la tranzactionarea pe piata reglementata BVB se poate realiza (i) ca sanctiune pentru nerespectarea cerintelor/obligatiilor prevazute de lege in sarcina Emitentului, mentionate succint mai sus, ori (ii) din initiativa Emitentului, 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.

3.2 Piata Reglementata la vedere administrata de SIBEX

Piata reglementata la vedere administrata de SIBEX are o structura complexa inasa prezentul Raport va include doar prevederile ce i se aplica, si anume incadrarea Emitentului in Sectorul Titluri de Capital - Sectiunea actiuni.

3.2.1 Cerinte pentru admiterea la tranzactionare

Actiunile care fac obiectul admiterii la tranzactionare pe piata reglementata la vedere, administrata de SIBEX S.A., trebuie sa indeplineasca cumulativ urmatoarele cerinte:

- (a) sa fie inregistrate la ASF;
- (b) sa fie liber negociabile si platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiate prin inscriere in cont, sa fie din aceeasi clasa;
- (c) dispersia actiunilor distribuite public sa fie de cel putin 25%;
- (d) actiunile sa fie distribuite public la cel putin 100 de actionari.

Obligatii ale Emitentului care solicita admiterea actiunilor la tranzactionare:

- (a) sa aiba valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar de cel putin echivalentul in lei a 1 milion EURO calculat la cursul de referinta al B.N.R. din data inregistrarii la SIBEX S.A. a cererii de admitere la tranzactionare pe piata reglementata la vedere;
- (b) sa fi inregistrat profit net in cel putin unul din ultimii 3 ani de activitate;
- (c) societatea sa fi functionat in ultimii 3 ani, anterior solicitarii de admitere la tranzactionare si sa fi intocmit si comunicat situatiile financiare pentru aceeaasi perioada, in conformitate cu prevederile legale incidente pietei de capital;
- (d) sa fie o societate comerciala pe actiuni care, in scopul admiterii la tranzactionare, a incheiat o oferta publica de vanzare de actiuni, in baza unui prospect de oferta publica aprobat de C.N.V.M./ASF / autoritati similare de supraveghere din state membre U.E., sau care are aprobat de catre ASF/C.N.V.M./autoritati similare de supraveghere din state membre U.E. un prospect intocmit in vederea admiterii la tranzactionare;
- (e) sa indeplineasca conditiile prevazute in Legea privind piata de capital si in Regulamentele emise de catre C.N.V.M./ASF ori conditiile prevazute de legislatia similara din tara de origine;
- (f) sa depuna la SIBEX S.A., prin intermediul unui Participant initiator, toate documentele solicitate;
- (g) sa plateasca tarifele datorate SIBEX S.A.² si sa nu aiba alte datorii fata de aceasta;
- (h) sa numeasca doua persoane care vor pastra permanent legatura cu SIBEX S.A. ;
- (i) sa respecte conditiile si termenii Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor.

Totodata, pentru mentinerea la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de SIBEX, actiunile trebuie sa indeplineasca cerintele minime de lichiditate, respectiv:

- Rata anuala a zilelor cu tranzactii sa fie de minim 10 %;
- Numarul de tranzactii, intr-un an calendaristic, sa fie de minim 100 tranzactii;

²Sibex percepe urmatoarele tarife: Tariful de procesare pentru admitere actiuni in cuantum de 1.000 lei la care se adauga comisionul pentru admiterea la tranzactionare in cuantum 0.1% din valoarea de piata a emisiunii, dar nu mai mult de 10.000 lei. Pentru alte tipuri de listări decât oferta publică comisionul pentru admiterea la tranzactionare este de 3.000 lei. Lista tarifelor percepute sunt detaliate la urmatorul link:

<http://www.sibex.ro/uploads/docs/ro/eltrans/comisioane/Comisioane%20SPOT%20ianuarie%202015.pdf?rnd=1>

Lista tarifelor percepute de Depozitarul Sibex sunt detaliate la urmatorul link:

http://www.depozitarulsibex.ro/docs/uploads/20140213_tarife_si_comisioane.pdf

- Valoarea medie zilnica a tranzactiilor, raportata la un an calendaristic, sa fie de minim 1.000 RON/zi;

iar Emitentul trebuie sa indeplineasca una din urmatoarele conditii alternative:

- valoarea capitalurilor proprii ale Emitentului din ultimul exercitiu financiar sa constituie cel putin echivalentul in lei a 1 milion EURO; sau
- media capitalizarii bursiere pe ultimele sase luni sa fie de cel putin 1.000.000 EURO.

3.2.2 Cerinte de Raportare

Cerintele de Raportare continua a Emitentilor sunt detaliate in *Anexa nr. 4 Furnizarea continua a informatiilor catre SIBEX*, Emitentul avand obligatia de a transmite informatiile prevazute in Anexa nr. 4 cat mai curand posibil, dar nu mai tarziu de 24 de ore de la producerea respectivului eveniment.

De asemenea, Emitentul are obligatia sa transmita catre SIBEX, dupa caz, rapoarte trimestriale, semestriale, anuale si de asemenea orice alte rapoarte solicitate in mod periodic de catre SIBEX, astfel:

- in termen de maxim 45 de zile de la incheierea perioadei de raportare - Raportul Trimestrial pentru primul si cel de al III-lea trimestru;
- in termen de maxim 60 de zile de la incheierea perioadei de raportare - Raportul Semestrial;
- in termen de cel mult 120 de zile de la sfarsitul perioadei de raportare - Raportul Anual.

3.2.3 Retragerea de la tranzactionare

Retragerea de la tranzactionarea pe piata reglementata SIBEX se poate realiza (i) ca sanctiune pentru nerespectarea cerintelor/obligatiilor prevazute de lege in sarcina Emitentului, mentionate succint mai sus, ori (ii) din initiativa Emitentului 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 prin aceasta actiuni reprezentand mai mult de 90% din cele vizate in cadrul ofertei si daca s-a conformat prevederilor Legii 297/2004.

4 PREZENTAREA SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE

Sistemul alternativ de tranzactionare (ATS) este un sistem care pune in prezenta mai multe parti care cumpara si vand instrumente financiare, intr-un mod care conduce la incheierea de contracte, denumit si sistem multilateral de tranzactionare. ATS se afla sub reglementarea si supravegherea ASF, fiind administrata tot de catre un operator de piata BVB sau SIBEX, dar impune cerinte de raportare si transparenta mai reduse in comparatie cu o piata reglementata.

4.1 ATS administrat de BVB

4.1.1 Prezentarea pietei AeRo

Piata AeRO a fost creata din nevoia de a furniza antreprenorilor o alternativa de finantare pentru dezvoltare si este segmentul dedicat actiunilor din cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de BVB.

4.1.2 Criterii minime pentru admiterea pe piata AeRo

(A) Actiunile care fac obiectul admiterii la tranzactionare trebuie:

- (a) sa fie inregistrate in evidentele ASF;
- (b) sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont, sa fie din aceeaasi clasa;
- (c) Free-float de min. 10% sau min. 30 de actionari.

(B) Pentru admiterea actiunilor la tranzactionare Emitentul trebuie sa indeplineasca cumulativ urmatoarele cerinte:

- (a) Capitalizare anticipata de cel putin 250.000 euro estimata fie pe baza unui plasament privat anterior sau a unei oferte publice initiale (IPO), sau pe baza unui istoric de tranzactionare pe o alta platforma de tranzactionare;
- (b) Emitentul sa nu fie in reorganizare judiciara sau faliment;
- (c) societatea trebuie sa aiba un contract cu un Consultant Autorizat si sa-l mentina pentru cel putin 12 luni dupa admiterea la tranzactionare; B.V.B. poate scurta sau extinde aceasta perioada dupa cum va considera potrivit;
- (d) sa aiba contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central sau, dupa caz, B.V.B. sa dispuna de confirmarea Depozitarului Central cu privire la intrunirea conditiilor de compensare - decontare si inregistrare necesare tranzactionarii instrumentelor financiare respective;
- (e) sa solicite tranzactionarea in cadrul ATS;
- (f) sa semneze Contractul cu BVB prevazut in Anexa nr. 2 la Codul BVB.

BVB poate lua in considerare admiterea la tranzactionare pe AeRO a emitentilor si in situatia in care nu sunt indeplinite criteriile mentionate la lit. (A) (f) si/sau (B) (a) de mai sus.

4.1.3 Cerinte de Raportare catre BVB

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.

Emitentul va transmite B.V.B. rapoarte trimestriale, semestriale, anuale precum si orice alte rapoarte solicitate in mod periodic de catre B.V.B, astfel:

- (a) Raportul Anual in termen de cel mult 120 de zile de la incheierea exercitiului financiar, care va cuprinde: situatii financiare anuale (bilantul contabil, contul de profit si pierdere, etc.), notele la situatiile financiare, raportul administratorilor si raportul auditorului financiar;
- (b) Raportul Semestrial, in termen de cel mult 2 luni de la incheierea semestrului, care va cuprinde: bilantul contabil si contul de profit si pierdere, impreuna cu raportul administratorilor;
- (c) in masura in care sunt intocmite, si Rapoarte trimestriale pentru primul si cel de al treilea trimestru, intr-un termen rezonabil, pentru a fi adus la cunostinta investitorilor.

De asemenea, Emitentul are obligatia de a transmite B.V.B., rapoarte privind principalele evenimente importante aparute in activitatea Emitentului, care pot conduce la modificari ale pretului instrumentelor financiare, de indata, dar nu mai tarziu de 24 de ore de la producerea respectivului eveniment, sau de la data la care respectiva informatie este adusa la cunostinta Emitentului, precum:

- (a) convocarea adunarii generale sau a sedintei consiliului de administratie care urmeaza sa delibereze in vederea exercitarii atributiilor delegate de adunarea generala;
- (b) hotararile adunarii generale sau ale sedintei consiliului de administratie in exercitarea atributiilor delegate de adunarea generala;
- (c) informatii privind plata dividendelor, valoarea pe actiune, termenul de plata, modalitatile de plata, eventual agentul de plata;
- (d) alte informatii precum schimbari in controlul asupra societatii comerciale, proiecte de fuziune/divizare, litigii in care este implicat Emitentul, initierea si incheiere a procedurii de dizolvare, insolventa, reorganizare judiciara sau a falimentului etc.

4.2 ATS administrat de SIBEX

Actiunile care fac obiectul admiterii la tranzactionare trebuie:

- (a) sa fie inregistrate in evidentele ASF;
- (b) sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont.

Obligatii ale Emitentului care solicita admiterea actiunilor la tranzactionare:

- (a) sa aiba valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar sau capitalizarea anticipata sa fie de cel putin echivalentul in lei a 200.000 EURO calculat la cursul de referinta al B.N.R. din data inregistrarii la SIBEX, a cererii de admitere la tranzactionare;
- (b) sa indeplineasca conditiile prevazute in Legea privind piata de capital si in Regulamentele emise de catre C.N.V.M./ASF ori conditiile prevazute de legislatia similara din tara de origine;
- (c) sa plateasca tarifele datorate SIBEX S.A. si sa nu aiba alte datorii fata de aceasta;
- (d) sa numeasca doua persoane care vor pastra permanent legatura cu SIBEX S.A. ;
- (e) sa respecte conditiile si termenii Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor.

PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

COSER FANEL



ANEXA 1

LEGISLATIE APLICABILA TRANZACTIONARII ACTIUNILOR EMITENTULUI PE O PIATA REGLEMENTATA (BVB/SIBEX), RESPECTIV TRANZACTIONARII IN CADRUL UNUI SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE

1 ACTE NORMATIVE

- (i) Legea 297/2004 privind piata de capital, cu completarile si modificarile ulterioare;
- (ii) Legea 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate;
- (iii) Legea 31/1990 a societatilor, republicata.
- (iv) 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)

2 REGLEMENTARI CNVM/ASF

- (v) Regulament ASF nr. 17/2014 privind statutul juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate
- (vi) Regulamentul CNVM/ASF nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare;
- (vii) Regulamentul CNVM/ASF nr. 2/2006 privind pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare;
- (viii) Regulamentul CNVM/ASF nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale actionarilor in cadrul adunarii generale ale societatilor comerciale;
- (ix) Instructiunea CNVM/ASF nr. 3/2009 privind detinerile directe si detinerile indirecte;
- (x) Instructiunea CNVM/ASF nr. 4/2011 privind inregistrarea si radierea valorilor mobiliare din evidentele CNVM/ASF;

3 REGLEMENTARI BVB/ATS

- (xi) Codul BVB – operator de piata (ultima actualizare la data de 27.11.2014) – 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;

(xii) Codul BVB – operator de sistem (modificat prin Decizia ASF nr. 1976/10.12.2014) – aplicabil societăților care doresc admiterea la tranzacționare în cadrul ATS;

(xiii) Precizări tehnice AeRO (disponibile pe site-ul www.bvb.ro)

4 REGLEMENTARI DEPOZITARUL CENTRAL

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

5 REGLEMENTARI SIBEX/DEPOZITARUL SIBEX

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

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

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

ANEXA NR. 2

FURNIZAREA PERIODICA A INFORMATIILOR CATRE BVB

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:

- transmiterea/publicarea rezultatelor financiare anuale preliminare;
- A.G.A. care va aproba situatiile financiare anuale;
- transmiterea/publicarea raportului anual, semestrial si trimestrial (I si III)/situatiilor financiare anuale, semestriale si trimestriale;
- 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., urmatoarele Rapoarte:

- Raportul Anual intocmit in conformitate cu reglementarile in materie emise de catre ASF, in termen de cel mult 120 de zile de la incheierea perioadei de raportare;
- Raportul Semestrial 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, in termen de cel mult 45 de zile de la incheierea perioadei de raportare.

ANEXA NR. 3

FURNIZAREA CONTINUA A INFORMATIILOR CATRE BVB

Furnizarea continua a informatiilor 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 in 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 in ansamblu, precum si informatiile din reglementarile C.N.V.M./A.S.F. incidente;
- (c) informatii detaliate cu privire la orice situatie de nerespectare a prevederilor Codului de Guvernanta Corporativa al B.V.B.
- (d) 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;
- (e) 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;
- (f) orice actiune introdusa in justitie impotriva unei hotarari A.G.A./C.A./C.S./directorat, respectiv opozitie inregistrata la O.R.C.;
- (g) orice diviziune, consolidare, reclasificare a valorilor mobiliare sau orice schimbare referitoare la drepturile legate de valorile mobiliare/instrumentele financiare emise;
- (h) orice decizie referitoare la o noua emisiune de instrumente financiare;
- (i) orice decizie de schimbare a persoanelor membre ale organelor de conducere, control sau supraveghere ale Emitentului;
- (j) 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;
- (k) 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;

- (l) orice schimbare semnificativa in structura personalului si orice conflict major de munca;
- (m) situatiile de neplata, legate de finantari sau alte contracte sau intelegeri, care pot sau nu reprezenta sursa unui potential conflict;
- (n) revocarea sau anularea liniilor de credit acordate de una sau mai multe banci;
- (o) initierea procedurii de insolventa a principalilor debitori;
- (p) primirea unor oferte de cumparare pentru activele importante/semnificative din patrimoniu;
- (q) noi licente, patente, brevete de inventii obtinute;
- (r) modificari ale profitului/pierderii previzionate;
- (s) 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;
- (t) 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.

ANEXA NR. 4

FURNIZAREA CONTINUA A INFORMATIILOR CATRE SIBEX

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

- (a) informatiile prevazute la art. 224 alin. (5) din Legea 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare, precum si in reglementarile C.N.V.M./ASF incidente;
- (b) informatiile privilegiate prevazute la art. 226 alin. (1) din Legea 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare, precum si in reglementarile C.N.V.M./ASF incidente;
- (c) orice alte fapte sau acte care pot completa informatiile prevazute la lit. a) si b) si care pot avea ca efect influentarea deciziei de a investi in respectivele instrumente financiare ale Emitentului sau pot avea ca efect influentarea pretului respectivelor instrumente financiare;
- (d) hotararea Consiliului de Administratie/altor organe abilitate, referitoare la convocarea adunarii generale sau la tinerea unei sedinte a Consiliului de Administratie care urmeaza sa debereze in vederea exercitarii atributiilor delegate de A.G.E.A.;
- (e) convocarea A.G.A., respectiv hotararile A.G.A. sau C.A., luate in exercitarea atributiilor delegate de A.G.E.A.;
- (f) schimbari in controlul asupra societatii comerciale, inclusiv schimbari in controlul entitatii care detine controlul asupra societatii comerciale;
- (g) schimbarea auditorului societatii comerciale si cauzele care au dus la aceasta modificare (inregistrarea la O.R.C. a respectivei schimbari sau intrarea in vigoare a respectivei schimbari);
- (h) contracte incheiate de societate, a caror valoare depaseste 10% din cifra de afaceri neta aferenta ultimelor situatii financiare anuale sau contracte incheiate in afara activitatii curente a societatii;
- (i) incetarea sau reducerea relatiilor contractuale care au generat cel putin 10% din veniturile societatii in exercitiul financiar anterior;
- (j) situatiile de neplata legate de contracte, intelegeri, finantari, care pot reprezenta sau nu o sursa a unui conflict potential;
- (k) orice actiune in justitie impotriva Emitentului sau a persoanelor implicate, actiune care ar putea influenta pretul instrumentelor financiare ale respectivului Emitent sau decizia de a investi in instrumentele financiare ale respectivului Emitent;

- (1) rapoarte privind contractarea unor noi împrumuturi și garantiile 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);