



**S.C. BUCUR OBOR S.A.**  
Bucuresti, sector 2, Soseaua Colentina nr. 2,  
J40/365/1991, RO19

---

## **RAPORTUL**

**cuprinzand cadrul juridic aplicabil tranzactionarii actiunilor pe o piata reglementata,**

**respectiv**

**tranzactionarii in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare**

**si PREZENTAREA**

**pietelor reglementate si a sistemelor alternative de tranzactionare pe care pot fi  
tranzactionate actiunile**

**societatii**

### **I. Dispozitii generale**

Prezentul Raport este un rezumat al prevederilor legislative aplicabile societatilor care se tranzactioneaza pe o piata reglementata sau in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare (ATS) si este elaborat in temeiul art. 2 alin. (2) din Legea nr. 151/2014 privind clasificarea statutului juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate ("**Legea nr. 151/2014**").

Scopul prezentului Raport consta in informarea actionarilor societatii Bucur Obor S.A. ("**Bucur Obor**" sau "**Societatea**") cu privire la demersurile legale necesare in vederea admiterii la tranzactionare a actiunilor emise de Societate pe o piata reglementata sau a tranzactionarii acestora in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, precum si cu privire la cadrul juridic aplicabil tranzactionarii actiunilor unei societati pe o piata reglementata, respectiv a tranzactionarii in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare.



In acest sens, prezentul Raport detaliaza:

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

Avand in vedere prevederile Legii nr. 151/2014, Bucur Obor are obligatia sa convoace Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor pentru ca actionarii sa ia o decizie privitoare la efectuarea de catre Societate a demersurilor legale necesare in vederea admiterii la tranzactionare a actiunilor emise de Societate pe o piata reglementata sau a tranzactionarii acestora in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare.

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

Potrivit art. 4 din Legea nr. 151/2014, actionarii au dreptul de a se retrage si in cazurile in care Adunarea Generala astfel convocata:

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

Termenul de exercitare a dreptului de retragere de 90 de zile calendaristice curge de la data adunarii generale in cazurile prevazute la lit. a) și b), respectiv de la expirarea termenului de 120 de zile de la data intrarii in vigoare a Legii nr. 151/2014, in cazul prevazut la lit. c).



Actionarii au dreptul de a se retrage si in cazul in care A.S.F. nu admite tranzactionarea actiunilor Societatii pe piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare. Termenul de exercitare a dreptului de retragere de 90 de zile calendaristice curge in acest caz de la data publicarii deciziei A.S.F.

## **II. Cadrul juridic aplicabil**

### **Acte normative:**

- Legea nr. 151/2014;
- Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Legea nr. 31/1990.

### **Reglementari ASF**

- Regulamentul Autoritatii de Supraveghere Financiara ("A.S.F.") nr. 17 din 28 noiembrie 2014 privind statutul juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate;
- Regulament A.S.F. nr. 1 din 9 martie 2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare;
- Regulamentul A.S.F. nr. 2 din 9 februarie 2006 privind pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare.

### **Reglementari B.V.B.**

- Codul Bursii de Valori Bucuresti S.A. – Operator de Piata, aprobat prin Decizia A.S.F. nr. 2602/14 septembrie 2006, cu modificarile ulterioare, aprobate de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara;
- Codul Bursii de Valori Bucuresti S.A. - Operator de Sistem, aprobat prin Decizia A.S.F. nr. 534/21.04.2010, cu modificarile ulterioare, aprobate de catre A.S.F..



## **Reglementari SIBEX**

- Regulament nr. 6 privind organizarea, functionarea si tranzactionarea in cadrul pietei reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.;
- Regulamentul nr. 7 privind organizarea, functionarea și tranzactionarea in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- Regulamentul nr. 2 privind functionarea S.C. Depozitarul Sibex S.A.

## **III. Reglementari aplicabile tranzactionarii actiunilor emitentului pe o piata reglementata administrata de BURSA DE VALORI BUCURESTI (B.V.B.)**

Emitentilor ale caror instrumente financiare sunt admise la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de B.V.B. le incumba obligatia de a respecta permanent legislatia primara si secundara aplicabila.

### **Cerinte pentru admiterea in 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 evidentiata prin inscriere in cont;
- c) sa fie din aceeasi clasa, iar valoarea free-float-ului sa fie de cel putin 40 milioane Euro sau sa se fi incheiat un contract cu un market maker pentru sustinerea lichiditatii pietei actiunilor emise de acel emitent sau sa existe cel putin un market maker inregistrat pentru acele actiuni.

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



- a)** sa fie o societate care a incheiat o oferta publica de vanzare de actiuni, in vederea admiterii la tranzactionare, in baza unui prospect de oferta aprobat de A.S.F. sau care are aprobat de catre A.S.F. un prospect intocmit in vederea admiterii la tranzactionare;
  
- b)** societatea sa fie infiintata, sa isi desfasoare activitatea in conformitate cu prevederile legale in vigoare, sa fi functionat in ultimii 3 ani anterior solicitarii de admitere la tranzactionare si sa fi intocmit si comunicat situatiile financiare pentru aceeasi perioada, in conformitate cu prevederile legale;
  
- c)** sa depuna la B.V.B., prin intermediul societatii initiatoare, toate documentele solicitate de B.V.B.;
  
- d)** sa plateasca tarifele datorate B.V.B. in conformitate cu regulile acesteia si sa nu aiba datorii fata de B.V.B.;
  
- e)** sa desemneze doua persoane care vor mentine legatura permanenta cu B.V.B.;
  
- f)** sa adere la conditiile si termenii Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor.

### **Cerinte pentru admiterea in Categoria Standard actiuni**

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

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



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

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

- sa fie o societate care a incheiat o oferta publica de vanzare de actiuni, in vederea admiterii la tranzactionare, in baza unui prospect de oferta aprobat de A.S.F. sau care are aprobat de catre A.S.F. un prospect intocmit in vederea admiterii la tranzactionare;
- societatea sa fie infiintata, sa isi desfasoare activitatea in conformitate cu prevederile legale in vigoare, sa fi functionat in ultimii 3 ani anterior solicitarii de admitere la tranzactionare si sa fi intocmit si comunicat situatiile financiare pentru aceeasi perioada, in conformitate cu prevederile legale;
- sa depuna la B.V.B., prin intermediul societatii initiatoare, toate documentele solicitate de B.V.B.;
- sa plateasca tarifele datorate B.V.B. in conformitate cu regulile acesteia si sa nu aiba datorii fata de B.V.B.;
- sa desemneze doua persoane care vor mentine legatura permanenta cu B.V.B.;
- sa adere la conditiile si termenii Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor.

**b)** sa indeplineasca, in mod alternativ, una din urmatoarele conditii:

i) valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar sa fie de cel putin echivalentul in Lei a 1 milion Euro, calculate la cursul de referinta al B.N.R. din data inregistrarii la B.V.B. a cererii de admitere la tranzactionare;

ii) capitalizarea anticipata sa fie de cel putin echivalentul in Lei a 1 milion Euro.

**Proceduri privind admiterea la tranzactionare a instrumentelor financiare**



Pentru ca valorile mobiliare ale unui emitent sa poata fi admise la tranzactionare pe o piata reglementata trebuie ca, in prealabil, sa se publice un prospect aprobat de A.S.F. In acest sens, vor trebui observate reglementarile emise de A.S.F. in materie, spre exemplu cele referitoare la includerea in cadrul prospectului a anumitor informatii.

La momentul la care va fi depusa cererea de aprobare de catre A.S.F. a prospectului in vederea admiterii la tranzactionare, societatea care solicita admiterea la tranzactionare va depune prospectul si la B.V.B., impreuna cu cererea provizorie de admitere la tranzactionare si toate celelalte documente solicitate potrivit reglementarilor emise de B.V.B.

In ceea ce priveste cererea finala de admitere la tranzactionare, aceasta va fi inaintata catre B.V.B. dupa ce va fi emisa decizia de aprobare a prospectului de admitere la tranzactionare de catre A.S.F..

Valorile mobiliare ale unui emitent nu vor fi admise la tranzactionare pe o piata reglementata, daca in urma analizei situatiei respectivului emitent se apreciaza ca aceasta ar prejudicia interesele investitorilor.

Consiliul B.V.B. va decide cu privire la admiterea sau neadmiterea la tranzactionare a valorilor mobiliare pe piata reglementata la vedere administrata de B.V.B., in baza avizului Comisiei de Admitere la Tranzactionare.

La propunerea Comisiei de Admitere la Tranzactionare, Consiliul Bursii va putea decide sa acorde derogari de la obligatia indeplinirii unor prevederi referitoare la cerintele de admitere la tranzactionare pe piata reglementata, cu conditia ca cerintele respective sa nu fie stabilite de Legea nr. 297/2004 si de reglementarile emise de A.S.F. in aplicarea acesteia si daca in opinia membrilor Consiliului B.V.B. va exista o piata adecvata pentru respectivele actiuni si emitentul este capabil sa indeplineasca obligatiile de raportare prevazute in legislatia pietei de capital.

Hotararea Consiliului B.V.B. va fi pusa in executare ulterior incheierii de catre emitent a contractului corespunzator cu Depozitarul Central.

### **Retragerea de la tranzactionare**

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

a) Emitentul nu respecta cel putin una din cerintele de mentinere corespunzatoare sectorului si categoriei in care au fost admise la tranzactionare actiunile sale si/sau in opinia B.V.B. nu mai poate fi mentinuta sau restabilita o piata ordonata a respectivelor actiuni;



- b)** Emitentul nu respecta conditiile Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor la B.V.B.;
- c)** Emitentul nu plateste vreunul din tarifele datorate B.V.B. si mentine aceasta situatie pe o perioada mai mare de 2 luni dupa data exigibilitatii tarifului respectiv;
- d)** Emitentul nu respecta cerintele formulate de catre B.V.B. in Capitolul privind furnizarea de informatii;
- e)** Emitentul nu intocmeste rapoartele financiare conform principiilor contabile prevazute de legislatia in vigoare sau nu se conformeaza altor cerinte prevazute in Cod B.V.B. – Operator de Piata;
- f)** Emitentul este in procedura de faliment sau dizolvare judiciara;
- g)** Emitentul participa la o fuziune prin absorbtie in calitate de absorbit;
- h)** in alte situatii motivate.

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

### **Obligatia furnizarii de informatii de catre Emitent**

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. Acesta 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.

Emitentul va respecta atat cerintele de raportare stabilite prin reglementarile emise de catre ASF in vigoare, cat si pe cele stabilite prin Codul B.V.B. – Operator de Piata. Furnizarea informatiilor privind





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

Informatiile vor fi transmise B.V.B. si A.S.F. 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 B.V.B. – Operator de Piata, cat si regimul de publicare in materia rapoartelor curente.

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

Emitentul va transmite B.V.B. toate rapoartele, documentele si comunicatele stabilite atat prin Codul B.V.B. – Operator de Piata, cat si prin reglementarile legale in vigoare, in format electronic, sub semnatura electronica extinsa, in conformitate cu prevederile legale in vigoare. In cazul in care exista motive intemeiate sau circumstante exceptionale si nu poate fi folosita transmisia sub semnatura electronica, aceste informatii vor fi transmise prin e-mail, fax, posta sau curier, pe suport de hartie.

Emitentul va transmite B.V.B. la inceputul fiecarui an calendaristic, in termen de 30 de zile de la sfarsitul anului anterior, calendarul financiar care va contine datele calendaristice sau perioadele de timp stabilite pentru:

- a)** transmiterea/publicarea rezultatelor financiare anuale preliminare;
- b)** A.G.A. care va aproba situatiile financiare anuale;
- c)** transmiterea/publicarea raportului anual, semestrial si trimestrial (I si III)/situatiilor financiare anuale, semestriale si trimestriale;
- d)** intalnirile cu presa, analistii financiari, consultantii de investitii, intermediarii si investitorii pentru prezentarea rezultatelor financiare, dupa caz.

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



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

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

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

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

**a)** informatiile privilegiate prevazute in Legea nr. 297/2004, precum si in reglementarile A.S.F. incidente;

**b)** informatiile prevazute in Legea nr. 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 A.S.F. incidente;

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

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

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

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



- f)** orice diviziune, consolidare, reclasificare a valorilor mobiliare sau orice schimbare referitoare la drepturile legate de valorile mobiliare/instrumentele financiare emise;
- g)** orice decizie referitoare la o noua emisiune de instrumente financiare;
- h)** orice decizie de schimbare a persoanelor membre ale organelor de conducere, control sau supraveghere ale Emitentului;
- i)** orice hotarare judecatoreasca cu privire la inghetarea conturilor Emitentului, la initierea procesului de reorganizare judiciara, de lichidare sau faliment, sau orice act al unei autoritati publice care ar avea o influenta majora asupra activitatii Emitentului;
- j)** orice actiune in justitie impotriva Emitentului sau a persoanelor implicate, care ar putea influenta pretul sau decizia de a investi in instrumentele financiare ale respectivului Emitent;
- k)** orice schimbare semnificativa in structura personalului si orice conflict major de munca;
- l)** situatiile de neplata, legate de finantari sau alte contracte sau intelegeri, care pot sau nu reprezenta sursa unui potential conflict;
- m)** revocarea sau anulara liniilor de credit acordate de una sau mai multe banci;
- n)** initierea procedurii de insolventa a principalilor debitori;
- o)** primirea unor oferte de cumparare pentru activele importante/semnificative din patrimoniu;
- p)** noi licente, patente, brevete de inventii obtinute;
- q)** modificari ale profitului/pierderii previzionate;
- r)** sinteza comentariilor, interviurilor persoanelor membre ale organelor de conducere, de control sau de supraveghere ale Emitentului privind previziuni si obiective cantitative referitoare la activitatea desfasurata;



s) orice alte acte sau fapte ce pot completa cazurile enumerate anterior si care pot avea ca efect influentarea pretului sau a deciziei de a investi in respectivele instrumente financiare ale Emitentului.

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

### **Alte obligatii de raportare**

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

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

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

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, A.S.F. si piata reglementata pe care sunt tranzactionate respectivele valori mobiliare.

### **Suspendarea de la tranzactionare a instrumentelor financiare**

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



- a) daca se considera ca situatia emitentului este de asa natura incat tranzactionarea ar fi in detrimentul investitorilor;
- b) cu scopul de a facilita operatiunile privind inregistrarea modificarilor caracteristicilor sau a numarului instrumentelor financiare admise la tranzactionare;
- c) in mod exceptional, la solicitarea unui Emitent si exclusiv in scopul prevenirii folosirii unor informatii inainte ca acestea sa devina publice conform prevederilor legale in vigoare;
- d) in vederea mentinerii unei 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 tarifelor.

#### **IV. Reglementari aplicabile tranzactionarii actiunilor emitentului pe un sistem alternativ de tranzactionare (ATS) – administrat de B.V.B**

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

➤ a) Cerinte referitoare la actiuni:

**i.** sa fie inregistrate in evidentele A.S.F.;

**ii.** sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont;

**iii.** free-float-ul sa reprezinte minimum 10% din actiunile emise sau numarul de actionari sa fie cel putin 30.

➤ b) Cerinte referitoare la Emitent:

**i)** capitalizarea anticipata sa fie de cel putin echivalentul in lei a 250.000 EURO; aceasta va avea la baza fie un plasament privat sau oferta publica initiala anterioara sau un istoric de tranzactionare pe o alta piata ori, in absenta acestora, va avea la baza o evaluare efectuata de catre Consultantul Autorizat impreuna cu Emitentul, considerata acceptabila de catre B.V.B.;



ii) 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;

iii) 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;

iv) sa nu fie in procedura de faliment si nici in reorganizare judiciara;

v) sa solicite tranzactionarea in cadrul ATS;

vi) sa semneze Contractul dintre B.V.B. si Emitent prevazut in Anexa nr. 2 din Codul B.V.B. – Operator de Sistem.

B.V.B. poate aproba admiterea la tranzactionare a actiunilor si in situatia in care nu sunt indeplinite conditia privitoare la free-float si cea privind capitalizarea anticipata, in conditiile in care apreciaza ca exista premisele mentinerii unei piete ordonate.

### **Procedura privind admiterea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS**

#### **1. Documentele ce trebuie depuse la B.V.B. in vederea solicitarii adimterii la tranzactionare pe ATS, dupa caz:**

a) cerere de admitere la tranzactionare;

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

c) copie a Certificatului de Inregistrare a Valorilor Mobiliare emis de -A.S.F.;

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

e) un document de prezentare;

f) ultimele situatii financiare: anuala si semestriala, daca au fost deja intocmite la data depunerii documentatiei;

g) decizia organului statutar al Emitentului privind tranzactionarea pe ATS;

h) dovada platii comisionului de procesare catre B.V.B.;



i) contractul incheiat cu un Consultant Autorizat.

## **2. Obținerea acordului B.V.B. privind solicitarea depusa de Emitent:**

- documentele necesare sunt depuse la departamentul de specialitate (DS) din cadrul B.V.B. ;
- DS analizeaza documentele, solicita completari daca sunt necesare si intocmeste o nota de recomandare catre Comisia de Admitere la Tranzactionare ("Comisia") ;
- Propunerea Comisiei se va referi la admiterea la tranzactionare a instrumentelor financiare ale Emitentului;
- Directorul General va decide cu privire la admiterea la tranzactionare a instrumentelor financiare in cadrul ATS;
- Decizia intra in vigoare si poate incepe tranzactionarea instrumentelor financiare numai dupa semnarea Contractului dintre Emitent si B.V.B. si achitarea de catre Emitent a comisioanelor aferente.

## **3. Comisioane:**

- La data depunerii cererii de admitere, solicitantul trebuie sa plateasca contravaloarea comisionului de procesare.
- Dupa avizarea admiterii la tranzactionare, solicitantul trebuie sa plateasca contravaloarea comisionului de admitere corespunzator categoriei respective.
- Anual, Emitentii instrumentelor financiare admise la tranzactionare pe ATS trebuie sa plateasca un omision de mentinere a listarii, corespunzator categoriei respective, termenul de plata fiind 31 ianuarie in fiecare an, pentru anul in curs.
- Valoarea comisioanelor este prevazuta in Lista tarifelor si comisioanelor practicate de B.V.B. pentru ATS valabila la data la care sunt achitate si in cadrul termenului limita de plata.

## **Cerinte de raportare pentru Emitenti**

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

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

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

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

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

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

In masura in care sunt intocmite **Rapoarte trimestriale** pentru primul si cel de al treilea trimestru, Emitentii instrumentelor financiare incluse in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS, vor transmite si B.V.B. aceste rapoarte. Raportul se va transmite in format electronic si numai in cazul in care Emitentul nu are posibilitatea de a raporta electronic il va putea transmite pe suport hartie, intr-un termen rezonabil, pentru a fi adus la cunostinta investitorilor.

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

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

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

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

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





### **Conditii de mentinere a instrumentelor financiare in Sectiunea instrumente financiare listate pe ATS**

In vederea mentinerii instrumentelor financiare in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS, Emitentul acestora trebuie sa respecte:

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

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

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

### **Suspendarea de la tranzactionare a instrumentelor financiare de pe ATS**

Suspendarea de la tranzactionare a instrumentelor financiare se poate efectua in urmatoarele situatii:

- a) in baza si conform deciziei A.S.F. emise in acest sens, in cazul instrumentelor financiare tranzactionate in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS ;
- b) in baza si conform unor instructiuni emise in acest sens de A.S.F., in cazul instrumentelor financiare tranzactionate pe ATS International, comunicate B.V.B.,



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

d) conform prevederilor art. 30 lit. c) Titlul II – Emitenti si instrumente financiare, din Codul B.V.B. – Operator de Sistem.

### **Retragerea instrumentelor financiare din cadrul ATS**

Retragerea instrumentelor financiare de pe ATS se poate face in urmatoarele situatii:

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

c) in cazul obligatiunilor, conform operatiunilor legate de scadenta obligatiunilor respective, prevazuta in prospectul de oferta / de emisiune;

d) in cazul actiunilor admise la tranzactionare in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS, prin oferta publica de cumparare adresata tuturor actionarilor, daca ofertantul a obtinut astfel cel putin 95% din drepturile de vot, sau a achizitionat, in cadrul acelei oferte, actiuni reprezentand mai mult de 90% din cele vizate in cadrul ofertei, cu respectarea prevederilor art. 206 si 207 din Legea nr. 297/2004, sau in conformitate cu alte reglementari emise de A.S.F.;

e) conform deciziei Directorului General pentru instrumentele financiare tranzactionate pe ATS International;

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

### **Tranzactionarea actiunilor pe ATS**

Prevederile Codului B.V.B. Operator de Piata – Cartea I, Titlul III Tranzactionarea si Monitorizarea se aplica si pentru ATS, cu exceptiile sau completarile mentionate in Titlul III - Tranzactionarea si Monitorizarea al Codului B.V.B. Operator de Sistem.

Pietele utilizate pentru tranzactionarea actiunilor in cadrul ATS:

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



b) **Piata Deal** – piata auxiliara a pietei principale, de tip negociere directa, pentru incheierea de tranzactii Deal. Valoarea minima standard a unei tranzactii in Piata Deal este cea prevazuta in Codul B.V.B. – Operator de Piata. Pentru actiunile din cadrul ATS International care sunt admise la tranzactionare si pe o piata dintr-un stat nemembru UE, valoarea minima a unei tranzactii in Piata Deal se stabileste prin decizie a Directorului General, cu consultarea A.S.F. si comunicata participantilor.

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

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

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

### **Informatii specifice cu privire la Piata AeRO (Sistem alternativ de tranzactionare in cadrul B.V.B.)**

#### **Conditii ce trebuie indeplinite in vederea aditerii pe AeRO:**

- Capitalizare anticipata de cel puțin 250.000 Euro;
- Free-float de minimum 10% sau minimum 30 de actionari;
- Emitentul sa nu fie in procedura de faliment si nici in reorganizare judiciara.

De asemenea, se impune depunerea unui set de documente, aderarea la conditiile si termenii contractului cadru cu B.V.B., plata tarifelor practicate de B.V.B. etc.

Odata admis la tranzactionare pe piata AeRO, unui emitent i se vor aplica prevederi referitoare la:

- Ofertele publice de vanzare;



- Ofertele voluntare de preluare si ofertele de cumparare (nu și cele cu privire la ofertele de preluare obligatorii);
- Anumite principii de guvernanta corporative, conform Principiilor de Guvernanta Corporativa publicate pe site-ul BVB;
- Obligatia de a audita situatiile financiare anuale. Spre deosebire de emitentii admisi la tranzactionare pe piata reglementata inasa, cei de pe AeRO intocmesc situatiile financiare conform standardelor romanesti de contabilitate.

**Procedura privind listarea pe AeRO** implica urmatoarele etape:

1. Incheierea unui contract cu un consultant autorizat (asistarea emitentului de catre un consultant autorizat este obligatorie pe durata procesului de listare);
2. Intocmirea unui document de prezentare;
3. Depunerea la B.V.B. a cererii provizorii de admitere la tranzactionare in vederea emiterii de catre B.V.B. a unui acord de principiu (impuna cu documentatia ceruta de reglementarile proprii AeRO);
4. Depunerea spre aprobare catre A.S.F. a cererii de admitere la tranzactionare si a acordului de principiu sau, dupa caz, a deciziei motivate privind neacordarea respectivului accord, in termen de 90 de zile de la A.G.E.A.;
5. Depunerea la B.V.B. a cererii finale de admitere la tranzactionare, dupa emiterea deciziei de aprobarea de catre A.S.F. si semnarea Contractului cadru cu B.V.B.;
6. Emiterea deciziei de admitere de catre B.V.B., deschiderea oficiala, conferinta de presa, inceperea tranzactionarii.

**Obligatii de raportare pe piata AeRO**

**Rapoarte periodice:**



- raportul anual insotit de situatiile financiare si raportul auditorului extern, precum si alte documente (max. 120 de zile de la incheierea exercitiului financiar);
- raportul semestrial (max. 2 luni de la incheierea perioadei de raportare);
- raportul trimestrial – daca este intocmit la cererea actionarilor, se transmite intr-un termen rezonabil de la incheierea perioadei de raportare.

**Rapoartele curente** (rapoarte privind evenimente importante care pot conduce la modificari

ale pretului instrumentelor financiare; acestea se transmit nu mai tarziu de 24 de ore de la

producerea evenimentelor respective sau de la data la care respectiva informatie este adusa

la cunostinta emitentului), de exemplu Rapoarte curente cu privire la:

- convocarea si hotararile organelor decizionale ale emitentului;
- informatii complete privind plata dividendelor;
- schimbari in controlul asupra societatii, fuziune/ divizare, litigii, insolventa etc.

B.V.B. supravegheaza respectarea obligatiilor de raportare si poate lua anumite masuri precum: atentionare scrisa comunicata emitentului, inscriere pe Lista Speciala de Observare Emitenti, suspendare de la tranzactionare, retragere de la tranzactionare cu acordul A.S.F.

**Costuri in vederea aditerii la tranzactionare:**

**a) Pentru BVB – Piata Reglementata** (exclusiv TVA):

- Tarif procesare - 1.200 Lei;
- Tarif admitere - 3.600 Lei – 21.000 Lei, in functie de capitalurile proprii;
- Tarif anual de mentinere = 3.600 Lei – 21.000 Lei, in functie de valoarea medie ponderata lunara.

**b) Pentru BVB – Sistem Alternativ de Tranzactionare – AeRO** (exclusiv TVA)

- Tarif procesare - 250 Lei;
- Tarif admitere - 700 Lei;



Tarif anual mentinere - 350 Lei.

**ATS International este dedicat instrumentelor financiare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata sau pe o piata echivalenta cu o piata reglementata dintr-un stat nemembru UE.**

### **Cerinte pentru incadrarea instrumentelor financiare pe ATS International**

In vederea tranzactionarii instrumentelor financiare care au fost admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau pe o piata echivalenta cu o piata reglementata dintr-un stat nemembru UE, pe ATS International, sunt necesare urmatoarele:

- a) sa existe o solicitare din partea unui participant care isi asuma obligatiile de market maker/furnizor de lichiditate (asa cum acestia sunt definite in Codul B.V.B – Operator de Sistem) pentru tranzactionarea pe ATS International a respectivelor instrumente financiare;
- b) este necesara confirmarea Depozitarului Central cu privire la intrunirea conditiilor de compensare-decontare si inregistrare necesare tranzactionarii instrumentelor financiare respective, daca operatiunile de registru pentru acestea sunt efectuate de un alt depozitar central autorizat de A.S.F. sau, in cazul in care se tranzactioneaza pe o piata reglementata din alt stat membru sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE, operatiunile de registru pentru acestea sunt efectuate de un depozitar central din alt stat;
- c) aplicarea Procedurii nr. 2 din Anexa nr. 1 la Codul B.V.B. – Operator de Sistem – astfel cum este detaliata mai jos.

Instrumentele financiare emise intr-un stat nemembru UE si tranzactionate pe o piata echivalenta cu o piata reglementata din acel stat pot fi introduse la tranzactionare pe ATS International numai daca sunt de tip actiune.

### **Conditii de mentinere a instrumentelor financiare pe ATS International**

Instrumentele financiare care se tranzactioneaza pe ATS International trebuie sa beneficieze de serviciile unui participant care actioneaza ca market maker/ furnizor de lichiditate, astfel:

- a) Market-maker sau furnizor de lichiditate pentru instrumentele financiare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata;
- b) Market-maker pentru valorile mobiliare emise intr-un stat nemembru UE si tranzactionate pe o piata echivalenta cu o piata reglementata din acel stat.



## **Cerinte de raportare**

Emitentii instrumentelor financiare tranzactionate pe ATS International nu au obligatii de raportare fata de B.V.B.

### **Procedura privind tranzactionarea pe ATS International a instrumentelor financiare admise la tranzactionare si pe o Piata Reglementata sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE**

#### **1. Documentele care trebuie depuse de catre un Participant:**

1. cerere de introducere la tranzactionare ;
2. un document de prezentare;
3. un document de atestare a listarii pe o Piata Reglementata sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE;
4. informatii cu privire la datele de identificare ale Emitentului si ale emisiunii:
  - date de identificare ale Emitentului;
  - datele de identificare ale emisiunii de instrumente financiare pentru care se solicita admiterea la tranzactionare:
    - a) ISIN;
    - b) tipul instrumentelor financiare tranzactionate;
    - c) numarul total de instrumente financiare la momentul depunerii cererii, daca este cazul;
    - d) valoarea nominala, daca este cazul;
    - e) lista pietelor unde instrumentele financiare obiect al cererii ale Emitentului sunt listate sau tranzactionate sau sunt in curs de a fi listate sau tranzactionate.
5. orice alte documente considerate necesare de catre departamentul de specialitate al B.V.B., inclusiv cele care sa ateste intrunirea conditiilor tehnico-operationale necesare derularii de operatiuni cu instrumentele respective.

Initiativa privind introducerea la tranzactionare apartine unui participant care-si asuma obligatia de market-maker/furnizor de lichiditate pentru respectivele instrumente financiare.



## **2. Obținerea acordului B.V.B.:**

- documentele necesare sunt depuse de către participant la departamentul de specialitate din cadrul B.V.B.;
- departamentul de specialitate din cadrul B.V.B analizează documentele, solicită completări dacă sunt necesare și întocmește o notă de recomandare către Directorul General, care va decide;
- Decizia Directorului General intră în vigoare și se poate începe tranzacționarea valorilor mobiliare pe ATS.

## **Retragerea Instrumentelor Financiare din cadrul ATS International**

Instrumentele financiare vor fi retrase de la tranzacționare de pe ATS International 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.

## **V. Reglementări aplicabile tranzacționării acțiunilor emitentului pe o piață reglementată administrată de SIBEX**

### **Cerințe pentru admiterea pe piață la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A.**

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

- a) să fie înregistrate la A.S.F.;
- b) să fie liber negociabile și platite 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) actiunile sa fie distribuite public la cel putin 100 de actionari.

Emitentul ale carui actiuni vor fi admise la tranzactionare pe piata reglementata la vedere, administrata de S.C. SIBEX S.A., la Sectiunea actiuni, trebuie sa indeplineasca urmatoarele cerinte:

- 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 S.C. 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 aceeasi 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 public aprobat de A.S.F./ autoritati similare de supraveghere din state membre U.E., sau care are aprobat de catre A.S.F./ autoritati similare de supraveghere din state membre U.E. un prospect intocmit in vederea admiterii la tranzactionare;
- e) sa indeplineasca conditiile prevazute in Legea nr. 297/2004 si in Regulamentele emise de catre A.S.F. ori conditiile prevazute de legislatia din tara de origine;
- f) sa depuna la S.C. SIBEX S.A., prin intermediul unui participant initiator, toate documentele solicitate;
- g) sa plateasca tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. si sa nu aiba alte datorii fata de aceasta;
- h) sa numeasca doua persoane care vor pastra permanent legatura cu S.C. SIBEX S.A. ;
- i) sa respecte conditiile si termenii Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor.

### **Mentinerea la tranzactionare a actiunilor in cadrul pietei reglementate la vedere administrata de S.C. SIBEX S.A.**

Actiunile admise la tranzactionare trebuie:

- a) sa respecte cerintele generale pentru admitere la tranzactionare pe piata reglementata la vedere, administrata de S.C. SIBEX S.A.



b) sa se indeplineasca cerintele minime de lichiditate prevazute mai jos.

Emitentii care au actiunile admise la tranzactionare pe piata reglementata la vedere, administrata de S.C. SIBEX S.A. trebuie:

a) sa respecte cerintele generale pentru admitere la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de S.C. SIBEX S.A.;

b) sa achite tariful de mentinere la tranzactionare;

c) sa asigure furnizarea informatiilor cerute de S.C. SIBEX S.A., prin informarea permanenta si pe deplin a publicului atat despre evenimentele importante, cat si despre deciziile ce pot afecta pretul actiunilor;

d) sa plateasca dividendele fara privilegii si fara discriminari si sa stabileasca criteriile corecte si echitabile.

Urmatoarele valori stabilesc cerintele minime de lichiditate:

a) Rata anuala a zilelor cu tranzactii va fi de minim 10 %;

b) Numarul de tranzactii, intr-un an calendaristic, va fi de minim 100 tranzactii;

c) Valoarea medie zilnica a tranzactiilor, raportata la un an calendaristic, va fi de minim 1.000 RON/zi;

Pentru mentinerea in Sectiunea actiuni, prin exceptie de la cerintele generale pentru admitere la tranzactionare pe piata la vedere, Emitentul trebuie sa indeplineasca una din urmatoarele conditii:

a) valoarea capitalurilor proprii ale Emitentului din ultimul exercitiu financiar sa constituie cel putin echivalentul in lei a 1 milion EURO sau

b) media capitalizarii bursiere pe ultimele sase luni sa fie de cel putin 1.000.000 EURO.

### **Retragerea instrumentelor financiare de la tranzactionare pe piata reglementata la vedere, administrata de S.C. SIBEX S.A.**

S.C. SIBEX S.A. poate retrage de la tranzactionare instrumentele financiare atunci cand:

a) Emitentul participa la operatiuni de: fuziuni, reorganizari, divizari, consolidari si reclasificari;

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

c) a avut loc retragerea autorizatiei de functionare a Emitentului;



d) in alte situatii motivate.

Retragerea actiunilor din cadrul pietei reglementate la vedere, administrate de S.C. SIBEX S.A., se poate efectua in urmatoarele conditii:

a) nu este respectata de catre Emitent una din cerintele de mentinere, corespunzatoare sectiunii in care au fost admise la tranzactionare actiunile sale;

b) Emitentul nu respecta conditiile Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor la S.C. SIBEX S.A.;

c) Consiliul de Administratie al S.C. SIBEX S.A. considera ca nu mai poate fi mentinuta sau restabilita o piata ordonata a respectivelor actiuni;

d) Emitentul nu achita vreunul din tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. si aceasta situatie este mentinuta pe o perioada mai mare de 30 de zile dupa data exigibilitatii tarifului respectiv;

e) Emitentul nu respecta cerintele formulate de catre S.C. SIBEX S.A. in Cartea II, Cap 2, partea I, Sectiunea 4 – Obligatiile Emitentului;

f) Emitentul nu intocmeste rapoartele financiare conform principiilor contabile prevazute de legislatia in vigoare sau nu respecta alte cerinte prevazute in Regulamentul SIBEX nr. 6;

g) Emitentul ramane inscris in Lista de monitorizare mai mult de 6 luni;

h) in alte situatii motivate.

La initiativa Emitentului, retragerea actiunilor de pe piata reglementata la vedere, administrata de S.C. SIBEX S.A., se poate face numai prin oferta publica de preluare, adresata tuturor actionarilor, daca actionarul majoritar a obtinut astfel cel putin 95% din drepturile de vot sau a achizitionat prin aceasta actiuni reprezentand mai mult de 90% din cele vizate in cadrul ofertei si daca s-a conformat prevederilor Legii nr. 297/2004.

### **Obligatiile Emitentilor**

Emitentul are obligatia sa transmita S.C. SIBEX S.A., dupa caz, rapoarte trimestriale, semestriale, anuale si, de asemenea, orice alte rapoarte solicitate in mod periodic de catre S.C. SIBEX S.A. Indeplinirea acestor obligatii reprezinta furnizarea periodica a informatiilor.

In situatia in care, pentru informarea investitorilor proprii sau potentiali, Emitentul elaboreaza documente ce contin informatii care nu au fost publicate pana la momentul respectiv si care pot afecta pretul/rendamentul instrumentelor financiare, acesta va transmite S.C. SIBEX S.A. documentele respective pentru a se putea realiza informarea in cele mai bune conditii a tuturor participantilor.



Observatiile si/sau clarificarile in legatura cu stirile sau zvonurile care pot afecta pretul sau randamentul instrumentelor financiare emise de un Emitent, observatii/clarificari care ajung la cunostinta Emitentului, trebuie transmise S.C. SIBEX S.A. de catre Emitent in cel mai scurt timp posibil, iar in situatia in care S.C. SIBEX S.A. considera necesar, Emitentul va face publice informatiile respective prin intermediul unui comunicat de presa.

Emitentul va transmite informatiile atat catre S.C. SIBEX S.A., cat si catre A.S.F. in cel mai scurt timp posibil si in cel mult 24 ore de la producerea evenimentului respectiv.

**Furnizarea continua** a informatiilor reprezinta, fara ca enumerarea sa fie limitativa:

- a) informatiile prevazute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare, precum si in reglementarile ASF incidente;
- b) informatiile privilegiate prevazute la art. 226 alin. (1) din Legea 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare, precum si in reglementarile 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 delibereze 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 respective 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 puţin 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;
- l) rapoarte privind contractarea unor noi imprumuturi si garantiile constituite in vederea obtinerii acestora (nu se aplica in cazul organismelor internationale publice la care este membru cel putin un stat membru al Uniunii Europene);
- m) orice conflict major de munca si orice modificare in mod semnificativ a structurii personalului;
- n) orice schimbare referitoare la drepturile legate de instrumentele financiare emise sau orice reclasificare, consolidare, diviziune a instrumentelor financiare;
- o) operatiunile extrabilantiere, cu efecte semnificative asupra rezultatelor financiare ale Emitentului;
- p) schimbari in obligatiile societatilor comerciale care pot afecta semnificativ activitatea sau situatia patrimoniala a societatii comerciale;
- q) achizitii sau instrainari substantiale de active;
- r) aparitia oricarui factor organizational, de natura financiara, legal, de mediu sau alt factor natural care ar putea afecta in mod semnificativ functionarea sau activitatea unui Emitent;
- s) orice actiune introdusa in justitie impotriva unei hotarari A.G.A./C.A., respectiv opozitie inregistrata la O.R.C.;
- t) orice hotarare referitoare la o noua emisiune de instrumente financiare;
- u) orice modificare a strategiei de afaceri, a obiectivelor de dezvoltare sau a planurilor de investitii care ar putea influenta semnificativ functionarea sau activitatea Emitentului;
- v) realizarea unui produs sau introducerea unui serviciu nou sau a unui proces de dezvoltare ce afecteaza resursele societatii comerciale;
- w) orice hotarare de schimbare a persoanelor, membre ale organelor de control ale Emitentului, de conducere, sau supraveghere ale acestuia;
- x) initierea unei proceduri de incetare, respectiv de reluare a activitatii, initierea si incheierea procedurii de dizolvare, a reorganizarii judiciare sau a falimentului;
- y) orice hotarare judecatoreasca ce priveste inghetarea conturilor Emitentului, la initierea procesului de lichidare sau de faliment, de reorganizare judiciara, sau orice act al unei autoritati publice care ar avea o influenta majora asupra activitatii Emitentului;
- z) publicarea proiectului de fuziune/divizare in Monitorul Oficial al Romaniei.



Emitentul va comunica S.C. SIBEX S.A. la inceputul fiecarui an calendaristic, in termen de maxim 30 de zile de la sfarsitul anului anterior, calendarul financiar care va contine perioadele de timp sau datele calendaristice specificate pentru:

- a) publicarea/transmiterea rezultatelor financiare anuale preliminare;
- b) A.G.A. care va aproba situatiile financiare anuale;
- c) publicarea/transmiterea raportului anual, semestrial si trimestrial (I și III)/situatiilor financiare anuale, semestriale si trimestriale;
- d) intalnirile organizate pentru prezentarea rezultatelor financiare, la care vor participa participantii, investitorii, presa, analistii financiari si consultantii de investitii.

In termen de maxim 45 de zile de la incheierea perioadei de raportare, Emitentul va transmite S.C. SIBEX S.A. Raportul Trimestrial pentru primul și cel de al III-lea trimestru, realizat conform reglementarilor in materie emise de catre ASF. Acest raport va contine toate documentele de raportare prevazute in reglementarile A.S.F.: bilanțul contabil, precum și notele explicative elaborate in conformitate cu reglementarile in vigoare. In cazul in care informatiile financiare nu au fost auditate, Emitentul va preciza expres acest lucru.

In termen de maxim 60 de zile de la incheierea perioadei de raportare, Emitentul va transmite S.C. SIBEX S.A. Raportul Semestrial realizat conform reglementarilor in materie emise de catre ASF. Acest raport va contine toate documentele de raportare prevazute in reglementarile A.S.F.

In termen de cel mult 120 de zile de la sfarsitul perioadei de raportare, Emitentul va transmite catre S.C. SIBEX S.A. Raportul Anual intocmit conform reglementarilor in materie emise de catre A.S.F. Acest raport va cuprinde toate documentele de raportare prevazute in reglementarile A.S.F.

**Tarife percepute:**

- a) Tarif pentru procesare admitere actiuni - 1.000 Lei;
- b) Tarif pentru admiterea la tranzacționare in sectiunea Actiuni;
  - 0.1% din valoarea de piata a emisiunii, dar nu mai mult de 10.000 Lei;
  - pentru alte tipuri de listari decat oferta publica – 3000 lei;
- c) Tarif pentru mentinerea la tranzactionare in sectiunea Actiuni - 2.000 Lei/an .



## **VI. Reglementari aplicabile tranzactionarii actiunilor emitentului pe un sistem alternativ de tranzactionare (ATS) – administrat de SIBEX**

### **Cerinte pentru admiterea pe Sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

Actiunile care fac obiectul admiterii la tranzactionare in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de S.C. SIBEX S.A., trebuie sa indeplineasca cumulativ urmatoarele conditii:

- a) sa fie inregistrate la A.S.F.;
- b) sa fie liber negociabile si platite integral;
- c) sa fie emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont;
- d) sa fie din aceeasi clasa.

Emitentul ale carui actiuni vor fi admise la tranzactionare in sistemul alternativ de tranzactionare administrat de S.C. SIBEX S.A. trebuie sa indeplineasca urmatoarele cerinte:

- a) sa aiba valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar sau capitalizarea anticipata de cel putin echivalentul in lei a 200.000 EURO calculat la cursul de referinta al B.N.R. din data inregistrarii la S.C. SIBEX S.A. a cererii de admitere la tranzactionare in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare;
- b) sa indeplineasca conditiile prevazute in Legea nr. 297/2004 si in Regulamentele emise de catre ASF ori conditiile prevazute de legislatia din țara de origine;
- c) sa plateasca tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. si sa nu aiba alte datorii fata de aceasta;
- d) sa numeasca doua persoane care vor pastra permanent legatura cu S.C. SIBEX S.A.;
- e) sa respecte conditiile si termenii Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor.

### **Mentținerea acțiunilor la tranzacționare**

Actiunile admise la tranzactionare trebuie sa respecte cerintele generale pentru admitere la tranzactionare in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de S.C. SIBEX S.A.



Emitentii care au actiunile admise la tranzactionare in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de S.C. SIBEX S.A. trebuie:

- a) sa respecte cerintele generale pentru admitere la tranzactionare in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare;
- b) sa achite tariful de mentinere la tranzactionare;
- c) sa asigure furnizarea informatiilor cerute de S.C. SIBEX S.A., prin informarea permanenta si pe deplin a publicului atat despre evenimentele importante, cat si despre deciziile ce pot afecta pretul actiunilor;
- d) sa plateasca dividendele fara privilegii și fara discriminari si sa stabileasca criterii corecte si echitabile.

Pentru mentinerea in Sectiunea actiuni, prin exceptie de la cerintele generale pentru admitere la tranzactionare in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare, Emitentul trebuie sa indeplineasca una din urmatoarele conditii:

- a) valoarea capitalurilor proprii ale Emitentului din ultimul exercitiu financiar sa constituie cel putin echivalentul in lei a 200.000 Euro, sau
- b) media capitalizarii bursiere pe ultimele sase luni sa fie de cel putin 200.000 EURO.

### **Retragerea actiunilor de la tranzactionare**

Retragerea actiunilor din cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de S.C. SIBEX S.A. se poate efectua in urmatoarele conditii:

- a) nu este respectata de catre Emitent, cel putin una din conditiile de mentinere a actiunilor in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- b) Emitentul nu respecta conditiile Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor la S.C. SIBEX S.A.;
- c) Consiliul de Administratie al S.C. SIBEX S.A. considera ca nu mai poate fi mentinuta sau restabilita o piata ordonata a respectivelor actiuni;
- d) Emitentul nu achita vreunul din tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. si aceasta situatie este mentinuta pe o perioada mai mare de 30 de zile dupa data exigibilitatii tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respecta cerintele formulate de catre S.C. SIBEX S.A. in Cartea II, Capitolul II, Partea I, Sectiunea 4 din Regulamentul SIBEX nr. 7;





- f) Emitentul nu întocmește rapoartele financiare conform principiilor contabile prevăzute de legislația în vigoare sau nu respectă alte cerințe prevăzute în Cartea I din Regulamentul SIBEX nr. 7;
- g) Emitentul este în procedura de faliment sau dizolvare judiciară;
- h) Emitentul participă la o fuziune prin absorbție în calitate de absorbit;
- i) Emitentul rămâne înscris în Lista de monitorizare mai mult de 6 luni;
- j) în alte situații motivate.

### **Obligațiile emitentilor**

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

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

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

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

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

Emitentul va transmite S.C. SIBEX S.A. comunicatul privind informarea primită potrivit art. 116 din Regulamentul ASF nr. 1/2006 privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, în cel mult 3 zile lucrătoare

Furnizarea continua a informatiilor in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de S.C. SIBEX S.A. include, fara ca enumerarea sa fie limitativa:

- a) informatiile prevazute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare;
- b) orice alte fapte sau acte care pot completa situatiile transmise anterior 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;
- c) situatiile de neplata, legate de contracte, intelegeri, finantari, care pot reprezenta sau nu o sursa a unui conflict potential;
- d) 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;
- e) orice conflict major de munca in care sunt implicati angajatii Emitentului;
- f) orice schimbare referitoare la drepturile legate de valorile mobiliare/instrumentele financiare emise, sau orice reclasificare, consolidare, diviziune a valorilor mobiliare;
- g) aparitia oricarui factor organizational, de natura financiara, legal, de mediu sau a unui factor natural care ar putea afecta in mod semnificativ functionarea sau activitatea unui Emitent;
- h) orice actiune introdusa in justitie impotriva unei hotarari A.G.A./C.A., respectiv opozitie inregistrata la O.R.C.;
- i) orice modificare/completare a obiectului de activitate care ar putea influenta semnificativ functionarea sau activitatea Emitentului;
- j) orice hotarare judecatoreasca ce priveste inghetarea conturilor Emitentului, la initierea procesului de lichidare sau de faliment, de reorganizare judiciara, sau orice act al unei autoritati publice care ar avea o influenta majora asupra activitatii Emitentului;
- k) hotararea consiliului de administratie/altor organe abilitate, referitoare la convocarea adunarii generale sau la tinerea unei sedinte a consiliului de administratie care urmeaza sa delibereze in vederea exercitarii atributiilor delegate de A.G.E.A.;
- l) convocarea adunarii generale a actionarilor;
- m) hotararile adunarilor generale ale actionarilor sau ale consiliului de administratie, luate in exercitarea atributiilor delegate de A.G.E.A.;

- n) schimbări în controlul asupra societății comerciale, inclusiv schimbări în controlul entității care deține controlul asupra societății comerciale;
- o) schimbări în conducerea societății comerciale (înregistrarea la O.R.C. a respectivei schimbări sau intrarea în vigoare a respectivei schimbări);
- p) publicarea proiectului de fuziune/divizare în Monitorul Oficial al României;
- q) inițierea unei proceduri de încetare, respectiv de reluare a activității, inițierea și încheierea procedurii de dizolvare, a reorganizării judiciare sau a falimentului;
- r) schimbări în obligațiile societăților comerciale care pot afecta semnificativ activitatea sau situația patrimonială a societății comerciale;
- s) achiziții sau instrainări substanțiale de active;
- t) contracte încheiate de societate a caror valoare depășește 20% din cifra de afaceri netă aferentă ultimelor situații financiare anuale sau contracte încheiate în afara activității curente a societății;
- u) realizarea unui produs nou sau introducerea unui serviciu nou sau a unui proces de dezvoltare ce afectează în mod semnificativ resursele societății comerciale.

Emitentul este obligat să transmită S.C. SIBEX S.A. informațiile specificate anterior, în cel mai scurt timp posibil, dar nu mai târziu de 24 de ore de la producerea evenimentului respectiv.

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

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

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

**Tarife percepute:**

Tarif pentru procesare admitere actiuni - 200 Lei ;

Tarif pentru admiterea la tranzacționare in secțiunea Actiuni – 500 Lei;

Tarif pentru mentinerea la tranzacționare in secțiunea Actiuni - 300 Lei/an .

**Societatea BUCUR OBOR S.A.**

Prin Presedintele Consiliul de Administratie

Mazilu Liviu Florin

