

RAPORT REFERITOR LA TRANZACȚIONAREA ACȚIUNILOR

S.C. UPRUC CTR S.A. PE PIATA

REGLEMENTATA SAU PE PIATA ALTERNATIVA DE

TRANZACȚIONARE

I. CONSIDERATII GENERALE

În conformitate cu prevederile Legii nr. 151/2014 privind clarificarea statutului legal al acțiunilor care se tranzacționează pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate, orice societate ale carei acțiuni sunt cotate pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate, trebuie să opteze în maximum 120 de zile de la data intrării în vigoare a legii, respectiv 27.10.2014, prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, între :

- admiterea la tranzacționare a acțiunilor emise de societate pe o piață reglementată;
- tranzacționare acțiunilor societății în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.

În situația în care AGEA hotărăște ca societatea să nu facă demersurile legale necesare în vederea admiterii la tranzacționare a acțiunilor emise de societate pe o piață reglementată sau a tranzacționării acestora în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, acționarii au dreptul de a se retrage din societate în condițiile art. 134 din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare

Acțiunile S.C. UPRUC CTR S.A. sunt înregistrate pe piața RASDAQ, piața principală XMBS, categoria III-R.

II. CADRUL JURIDIC APLICABIL

• *Legea 297/2004 privind piața de capital*, cu modificările și completările ulterioare
Prezenta lege reglementează înființarea și funcționarea piețelor de instrumente financiare, cu instituirea și operarea speciifice acestora, precum și a mecanismelor de plasament colectiv, în scopul mobilizării disponibilităților financiare prin intermediul investițiilor în instrumente financiare.

• *Regulamentul I/2006* privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare.
Prezentul regulament stabilește cadrul juridic aplicabil emitenților înregistrați la Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) ale caror valori mobiliare fac obiectul unei oferte publice, și/sau sunt ori urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționată în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

• *Legea nr. 31/1990* privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare. Prezenta lege reglementează înființarea și funcționarea societăților comerciale.

• *Regulamentul CE nr.809/2004* privind implementarea Directivei 2003/71/CE

-Bursa de Valori Bucuresti

Cadrul juridic aplicabil tranzacționării acțiunilor pe o piață reglementată :

Operatiunile efectuate pe piata de capital sunt administrate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) , autoritate autonoma administrativa , aflata sub subordonarea Parlamentului Romaniei. Piata de capital din Romania este reglementata de Legea nr. 297/2004 si de alte regulamente si reglementari emise de ASF.

III. PREZENTAREA PIETELOR REGLEMENTATE SI A SISTEMELOR ALTERNATIVE DE TRANZACȚIONARE PE CARE POT FI TRANZACȚIONATE ACȚIUNILE SOCIETĂȚII

• Codul Depozitarului Central (ultima aprobare prin Decizia ASF nr. 1392/02.10.2014)

REGLEMENTARI DEPOZITARUL CENTRAL

- Codul BVB operator de sistem (ultima actualizare la data de 22.03.2012) aplicabil societăților care doresc admitemera la tranzacționare in cadrul ATS
- Codul BVB operator de piata (ultima actualizare la data de 29.10.2014) aplicabil societăților care doresc admitemera la tranzacționare pe un sistem al BVB ce deruleaza operatiuni de piata cu instrumente financiare in cadrul pietelor reglementate administrate de BVB.

REGLEMENTARI BVB/ATS

- Codul BVB operator de piata (ultima actualizare la data de 29.10.2014) aplicabil societăților care doresc admitemera la tranzacționare pe un sistem al BVB ce deruleaza operatiuni de piata cu instrumente financiare in cadrul pietelor reglementate administrate de BVB.
 - Codul BVB operator de sistem (ultima actualizare la data de 22.03.2012) aplicabil societăților care doresc admitemera la tranzacționare in cadrul ATS
- etc)
- Alte reglementari ASF (Hotarari, Decizii, Dispuneri de masuri, aplicabile societăților care se tranzacționeaza pe piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate
 - Instructiunea CNVM/ASF nr. 4/2011 privind inregistrarea si radierarea valorilor mobiliare din evidentele CNVM/ASF
 - Instructiunea CNVM/ASF nr. 3/2009 privind detinerea directa si detinerea indirecte
 - Regulamentul CNVM/ASF nr. 6/2009 privind exercitarea anuntor drepturi ale actionarilor in cadrul adunarii generale ale societăților comerciale;
 - Regulamentul CNVM/ASF nr. 17/28.11.2014 privind statutul juridic al actiunilor care se tranzacționeaza pe piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate;
 - Regulament ASF nr.17/28.11.2014 privind statutul juridic al actiunilor care se tranzacționeaza pe piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate;
 - Regulamentul CNVM/ASF nr. 1/2006 privind emitenții si operatiunile cu valori mobiliare; Prezentul regulament stabileste cadrul juridic aplicabil emitenților inregistrati la Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”) ale caror valori mobiliare fac obiectul unei oferte publice, si/sau sunt ori urmeaza sa fie admise la tranzacționare pe o piata reglementata sau tranzacționate in cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare in conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare;

REGLEMENTARI CNVM/ASF

- Legea 151/2014 privind clarificarea statutului legal al actiunilor care se tranzacționeaza pe Piata RASDAQ sau pe piata Valorilor mobiliare necotate
- Regulamentul se refera la informatiile cuprinse in prospecte, precum si formatul, includerea si publicarea acestor prospecte, si iseminarea materialelor publicitare.

A. BURSA DE VALORI BUCURESTI (B.V.B.)

Pentru a se adapta fiecărei companii la orice nivel de dezvoltare ar fi aceasta, Bursa de Valori Bucuresti a inființat doua piete dinamice – Piata Reglementata (PR) și Sistemul Alternativ de Tranzacționare (ATS). Ambele piete sunt menite sa ofere companiilor din Romania, dar și celor internationale, o oportunitate de a atrage finanțare. Pe piața reglementată (PR) sunt cotate acțiunile a 81 de companii, cu o capitalizare de 129,8 miliarde lei (29,4 miliarde euro).

Piața reglementata la vedere administrat de B.V.B. este structurata pe trei sectoare :

1. Sector titluri de capital (acțiuni , drepturi);
2. Sector titluri de credit (obligatuni , titluri de stat);
3. Sector Organisme de Plasament Colectiv (fonduri inchise de investitii și societati de investitii de tip inchis).

Pentru a fi listata pe o piața reglementata, o societate trebuie sa indeplineasca mai multe criterii :

- a) Sa fie o societate pe acțiuni ;
- b) Acțiunile sa fie inregistrate la ASF, liber transferabile, platite integral , emise in forma dematerializata și evidentiata prin inscriere in cont și de aceeași clasă;
- c) Sa aiba o capitalizare anticipata sau capitaluri proprii de cel puțin un million de euro;
- d) Cel puțin 25% din acțiuni sa fie distribuite publicului free-float;
- e) Sa fi functionat in ultimii 3 ani și sa fi intocmit rapoarte financiare auditate pentru ultimii 3 ani.

Procesul de listare pentru Piața Reglementata este urmatu:

- Transformarea in societate comerciala pe acțiuni (daca este cazul); conform Actului Constitutiv, nu ar trebui sa existe nicio restrictie privind transferabilitatea acțiunilor;
- Hotararea AGA privind oferta publica și/sau de admitere la tranzacționare pe piața reglementata administrata de BVB;
- Alegerea unui intermediar autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF), participant la sistemul de tranzacționare al BVB;

- Intocmirea Prospectului de oferta publica sau admitere la tranzacționare și obtinerea autorizatiei ASF;

- Contactarea BVB pentru avizare preliminară in vederea admiterii la tranzacționare, pe baza unei versiuni intermediare a Prospectului;

- Derularea și inchiderea ofertei publice (daca este cazul);
- Inregistrarea instrumentelor financiare la ASF;

- Admitere la tranzacționare pe Piața Reglementata administrata de BVB, pe baza hotararii Consiliului Bursei;

- Inregistrarea valorilor mobiliare la Depozitarul Central;
- Inceperea tranzacționarii.

Emitenții, in calitatea de societati listate tranzactionate la BVB, beneficiind de suportul BVB, au obligatia de a transmite Bursei urmatoarele tipuri de rapoarte, pe care aceasta le va disemina public prin intermediul canalelor specifice și a paginii sale de internet:

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

Condiții generale privind Ementul

- să fie înregistrate la A.S.F.;
 - să fie liber transferabile, plătite integral, din aceeași clasă, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;
 - să fie din aceeași clasă, iar dispersia acțiunilor distribuite public să fie de cel puțin 25%;
 - acțiunile trebuie să fie distribuite public la cel puțin 100 de acționari.
- Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de SIBEX trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

Condiții generale privind acțiunile

B. Listarea la BURSA DIN SIBIU SIBEX – Sibiu Stock Exchange – Piața reglementată la vedere

- Raportare periodice:** Raport anual – conținând situații financiare ca bilanțul contabil, contul de profit și pierdere, notele la situațiile financiare, raportul administratorilor și raportul auditului financiar; Raport semestrial – conținând bilanțul contabil și contul de profit și pierdere, împreună cu raportul administratorilor; Raport trimestrial – în măsura în care sunt întocmite, pentru primul și cel de al treilea trimestru.
 - Raportare curente:** Convocarea Adunării Generale (sau a ședinței Consiliului de Adunarea generală); Hotărârile aferente întâlnirilor de mai sus; Informații privind plata dividendelor, valoarea pe acțiune, termenul de plată, modalitățile de plată; Alte informații precum: schimbări în controlul asupra societății, proiecte de fuziune/divizare, litigii, inițierea și încheierea procedurii de dizolvare, insolvență, reorganizare judiciară sau a falimentului etc.
- In ce privește costurile asociate listării, percepute de către BVB, acestea includ tariful pentru procesarea cererii de listare, tariful pentru admiterea la tranzacționare (ambel platite o singura data), dar și tariful anual de menținere la tranzacționare. Asociate listării, pot exista și alte costuri percepute de către tertii, precum Autoritatea de Supraveghere Financiară, Depozitarul Central, intermediari, consultanți sau auditori.

- să depună la SIBEX, prin intermediul unui Participant inițiator, toate documentele solicitate;
- să plătească tarifele datorate SIBEX și să nu aibă alte datorii față de aceasta

Documente necesare în vederea listării

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

Retragerea acțiunilor din cadrul pieței reglementate la vedere, administrate de SIBEX S.A., se poate efectua în următoarele condiții:

- cadrul sistemului său pentru a identifica încălcarea regulilor de tranzacționare, situațiile care
- să asigure derularea ordonată și corectă a operațiunilor;
 - să asigure intermediarilor acces nediscriminatoriu la sistemul alternativ de tranzacționare și un tratament egal participanților;
 - să garanteze că procedurile aplicabile sistemului sunt în măsură să asigure posibilitatea de a obține cel mai bun preț, la un moment dat;
 - să asigure suficient informării cu privire la ordinele date și tranzacțiile încheiate, în conformitate cu standarde minime de transparență;
 - să respecte cerințele ASF cu privire la prevenirea și detectarea abuzurilor pe piață, prevenirea spălării banilor și a finanțării de acte de terorism.
 - operatorul de sistem trebuie să monitorizeze tranzacțiile efectuate de către participanți în cadrul sistemului său pentru a identifica încălcarea regulilor de tranzacționare, situațiile care

Sistemul alternativ de tranzacționare trebuie să fie astfel structurat încât:

tranzacționare.

financiare, într-un mod care conduce la încheierea de contracte, denumit și sistem multilateral de ATS este un sistem care pune în prezență mai multe părți care cumpără și vând instrumente dar impune cerințe de raportare și transparență mai reduse în comparație cu o piață reglementată.

piata (i.e. Bursa de Valori București sau SIBEX) și se afla sub reglementarea și supravegherea ASF, Sistemul alternativ de tranzacționare (ATS) -este administrat tot de către un operator de

- Bursa de Valori București ;
- Bursa din Sibiu -SIBEX

(ATS) :
Cadrul juridic aplicabil tranzacționării acțiunilor pe un sistem alternativ de tranzacționare

PIATA ATS (Sistemul Alternativ de Tranzacționare)

- Accesul la capitalul necesar dezvoltării și creșterii organice a afacerii;
 - Creșterea vizibilității și notorietății societății pe plan national și international in randul partenerilor de afaceri și clienților actuali;
 - Stabilitatea unei valori de piață a societății;
 - Castigarea unei mari încredere din partea clienților și a partenerilor de afaceri, precum și posibilitatea de atragere de noi parteneri datorita transparenței societății;
 - Aprecierea cotei manageriale pe piață;
 - Facilitatea accesării altor surse de finanțare
 - Simplificarea înregistrării în registrele acționarilor
- Avantajele finanțării prin B.V.B./SIBEX și calitatea listată :**

- Cap 2, partea I, Secțiunea 4 –Obligațiile Emitentului
- nu este respectată de către Emitent una din cerințele de menținere, corespunzătoare secțiunii în care au fost admise la tranzacționare acțiunile sale;
 - Emitentul nu respectă condițiile Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor la SIBEX S.A. ;
 - Consiliul de Administrație al SIBEX S.A. consideră că nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivelor acțiuni;
 - Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate SIBEX S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigiibilității tarifului respectiv;
 - Emitentul nu respectă cerințele formulate de către SIBEX S.A. în Regulamentul nr. 6, Cartea II,

1. Decizia actionarilor companiei privind listarea pe ATS
Etapele procesului de listare a unei companii pe ATS sunt descrise in continuare:

Pentru admiterea la tranzactionare, candidatii emitenți trebuie sa aiba o capitalizare anticipata de minimum 250.000 EUR, 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. In lipsa acestora, capitalizarea anticipata va fi estimata pe baza unei evaluari realizate de catre Consultantul Autorizat (Authorized Advisor). Alte criterii care vor fi luate in calcul: un free-float, actiuni disponibile pentru tranzactionare, de 10% sau cel puțin 30 de actionari. BVB poate lua in considerare admiterea la tranzactionare pe AeRO a emitenților si in situatia in care unul sau mai multe criterii mentionate mai sus nu sunt indeplinite

Pentru admiterea actiunilor trebuie indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte :

Avantaje pentru actionari: cresterea lichiditatii detinerilor si determinarea pretului in conditii de transparenta si siguranta.

- se adreseaza tuturor categoriilor de emitenți, indiferent de dimensiune sau vechime in mediul economic, precum si companiilor de tip start-up;
- este conceput atat pentru actiuni si obligatiuni, pentru alte tipuri de instrumente financiare care nu indeplinesc conditiile de admitere pe piata reglementata a BVB, precum si pentru instrumente financiare admise la tranzactionare pe piete reglementate din România si Uniunea Europeana sau piete din state nemembre EU;
- finantare cu costuri reduse si facilitarea accesului pe piata de capital;
- familiarizarea cu mediul bursier;
- cresterea vizibilitatii si a reputatiei companiilor listate;
- crearea mecanismelor de evaluare a companiei si de stabilire a valorii de piata;
- proceduri simplificate de listare;
- cerinte reduse de raportare fata de piata reglementata;
- pregatirea in vederea transferului pe piata reglementata, prin cresterea graduala a free-float-ului, a lichiditatii;

Avantaje pentru companii:

a-i motiva sa tranzactioneze.
 partea emitenților, dar in acelasi timp cu un nivel suficient de transparenta pentru investitori, pentru ATS a fost infiintata de BVB cu scopul de a oferi o piata cu mai puține cerinte de raportare din piata de capital, insa este reglementata prin regulile si cerintele stabilite de BVB.
 ATS nu este o piata reglementata in sensul Directivelor Europene si a legislatiei romanesti privind Bursa de Valori Bucuresti a infiintat Sistemul Alternativ de Tranzactionare – “AFRO” cu scopul de a oferi acces la finantare si tranzactionare companiilor nou infiintate precum si altor societati care nu sunt tranzactionate pe Piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti.

C. Listarea pe Sistemul alternativ de tranzactionare -ATS, administrat de BURSA DE VALORI BUCURESTI

pot afecta efectuarea ordonată a tranzacțiilor, precum și practicile care pot implica abuzul pe piața.

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

Documente necesare in vederea listării

1. Documentele ce trebuie depuse la B.V.B. in vederea solicitării admiterii 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 Valoriilor Mobiliare emis de catre C.N.V.M./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 comisiunilor 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 Comision de mentinere a listarii, corespunzator categoriei respective, termenul de plata fiind 31 ianuarie in fiecare an, pentru anul in curs.
- Valoarea comisiunilor este prevazuta in Lista tarifulor si comisiunilor practice de B.V.B. pentru ATS valabila la data la care sunt achitate si in cadrul termenului limita de plata.

BVB supraveghează respectarea obligațiilor de raportare și poate lua anumite măsuri precum: atenționare scrisă comunicată emitențului, înscriere pe Lista Specială de Observare Emitenți, suspendare de la tranzacționare, retragere de la tranzacționare pe piața, unui emitent i se vor aplica prevederi referitoare la: - Oferte publice de vânzare; - Ofertele voluntare de preluare și ofertele de cumpărare (nu și cele cu privire la ofertele de preluare obligatorii);

- Anunțurile principii de guvernanță corporativă; - Anunțurile de a audita situațiile financiare anuale (totuși, spre deosebire de emitenții admiși la tranzacționare pe piața reglementată, cei de pe ATS întocmesc situațiile financiare conform standardelor românești de contabilitate).

Cerinte de raportare pentru Emitenți
 Cerintele post-listare pentru companiile de pe AeRO sunt mai puțin stricte fata de Piața Reglementată.
 Companiile trebuie să îndeplinească cerințe ce tin de transparența și raportare, pe trei paliere:

Raportare anuale, care includ: situații financiare, note la situațiile financiare, raportul administratorilor și raportul de audit. Raportul Anual va fi transmis în format electronic, și numai în cazul în care Emitențului nu are posibilitatea de a raporta electronic îl va transmite pe suport hartie, în termen de cel mult 120 de zile de la încheierea exercitiului financiar.

Raportare semestrale, care includ bilanțul, contul de profit și pierdere și raportul administratorilor, raportul aferent semestrului I în format electronic și numai în cazul în care Emitențului nu are posibilitatea de a raporta electronic îl va transmite pe suport hartie, în termen de cel mult 2 luni de la încheierea semestrului;

În măsura în care sunt întocmite Raportare trimestriale pentru primul și cel de al treilea trimestru, Emitenții Instrumentelor Financiare incluse în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, vor transmite și B.V.B. aceste rapoarte.

Raportare curente privind hotărârile Adunărilor Generale ale Acționarilor sau ale Consiliilor de Administrație, conform imputernicirii date de acționar, fuziuni/divizari, litigii, procedura insolvenței, reorganizării sau faliment; informații privind plata dividendelor, valoarea pe acțiune, termenul de plată, modalități de plată.

Reglementările referitoare la sistemele alternative de tranzacționare sunt cuprinse în Regulamentul CNVM nr. 1/2006 și în Codul BVB – Operator de sistem. Consultanții Autorizați vor acorda emitenților suportul necesar îndeplinirii obligațiilor reglementare.

Retragerea Instrumentelor Financiare din cadrul ATS

Retragerea Instrumentelor Financiare de pe ATS se poate face în următoarele situații:
 a) în baza deciziei emise de către A.S.F. în acest sens;
 b) în cazul acțiunilor admise la tranzacționare în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, prin oferta publică de cumpărare adresată tuturor acționarilor, dacă ofertantul a obținut astfel cel puțin 95% din drepturile de vot, sau a achiziționat, în cadrul acelei oferte, acțiuni reprezentând mai mult de 90% din cele vizate în cadrul ofertei, cu respectarea prevederilor art. 206 și 207 din Legea nr. 297/2004, sau în conformitate cu alte reglementări emise de C.N.V.M./A.S.F.;

c) B.V.B. poate propune A.S.F. retragerea de la tranzacționare a unui instrument financiar de pe ATS în condițiile în care constata încălcări grave ale reglementărilor incidente și/sau nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivului instrument financiar

D. Listarea pe Sistemul alternativ de tranzacționare, administrat de SIBEX

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

Condiții generale privind acțiunile

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

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

Condiții generale privind Emitentul

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

- să aibă valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercițiu financiar sau capitalizarea anticipată de cel puțin echivalentul în lei a 200.000 EURO calculat la cursul de referință al B.N.R. din data înregistrării la SIBEX a cererii de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare ;
- să îndeplinească condițiile prevăzute în Legea 297/2004, privind piața de capital și în Regulamentele emise de către A.S.F. ori condițiile prevăzute de legislația similară din țara de origine ;
- să desemneze două persoane care vor menține legătura permanentă cu Sibex;
- să adere la condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor;
- să plătească tarifele datorate SIBEX și să nu aibă alte datorii față de aceasta.

Documente necesare în vederea listării

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

- Document de prezentare ;
- Decizia A.G.E.A. a Emitentului cu privire la hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare la Sibex (copie);
- Certificatul de înregistrare la O.R.C. (copie) ;
- Certificatul de înregistrare actualizat înregistrat la O.R.C. (copii);
- Actul constitutiv actualizat înregistrat la A.S.F. (copie);
- Certificatul de înregistrare și cazierul judiciar pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și ale persoanelor de legătură cu Sibex ;

- Angajamentul de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX ;
 - Declarația Emitentului privind persoanele de legătură cu Sibex desemnate ;
 - Lista persoanelor care au acces la informații privilegiate, conform prevederilor cuprinse în Regulamentele emise de către A.S.F. ;
 - Planul de afaceri pentru cel puțin următorii 3 ani de activitate ;
 - Dovada plății tarifului de procesarea documentelor (copie)
 - Ultimele 3 rapoarte anuale ale Emitentului, întocmite conform regulamentelor A.S.F.
 - Ultimele 3 procese-verbale ale A.G.A. de aprobare a situațiilor financiare anuale;
 - Raportul semestrial al Emitentului, întocmit conform regulamentelor A.S.F.
- Raportare:**
- Raportul Trimestrial:** 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 regulamentele în vigoare.
- Raportul Semestrial:** 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 regulamentele în vigoare.
- Raportul Anual:** în termen de cel mult 120 de zile de la sfârșitul perioadei de raportare, Emitentul va transmite către S.C. SIBEX S.A. Raportul Annual întocmit conform regulamentelor, care va cuprinde toate documentele de raportare prevăzute de regulamentele în vigoare și întocmite în conformitate cu acestea.
- Furnizarea continuă a informațiilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. include, fără ca enumerarea să fie limitativă:
- orice alte fapte sau acte care pot completa situațiile amintite anterior și care pot avea ca efect influențarea deciziei de a investi în respectivele instrumente financiare ale Emitentului sau pot avea ca efect influențarea prețului respectivelor instrumente financiare;
 - hotărârea Consiliului de Administrație/altor organe abilitate, referitoare la convocarea adunării generale sau la ținerea unei ședințe a Consiliului de Administrație care urmează să delibereze în vederea exercitării atribuțiilor delegate de A.G.E.A. ;
 - convocarea A.G.A., respectiv hotărârile a A.G.A. sau C.A., luate în exercitarea atribuțiilor delegate de A.G.E.A.;
 - schimbări în controlul asupra societății comerciale, inclusiv schimbări în controlul entității care define controlul asupra societății comerciale;
 - schimbări în conducerea societății comerciale (înregistrarea la O.R.C. a respectivelor schimbări sau intrarea în vigoare a respective schimbări);
 - contracte încheiate de societate, a căror valoare depășește 10% din cifra de afaceri netă aferentă ultimelor situații financiare anuale sau contracte încheiate în afara activității curente a societății ;
 - situațiile de nepłată legate de contracte, înțelegeri, finanțări, care pot reprezenta sau nu o sursă a unui conflict potențial;
 - orice acțiune în justiție împotriva Emitentului sau a persoanelor implicate, acțiune care ar putea influența prețul instrumentelor financiare ale respectivelor Emitent ;
 - instrumentele financiare referitoare la drepturile legate de instrumentele financiare emise, sau orice reclassificare, consolidare, diviziune a instrumentelor financiare ;

- schimbări în obligațiile societăților comerciale care pot afecta semnificativ activitatea sau situația patrimonială a societății comerciale achiziții sau înstrăinări substanțiale de active ;
 - apariția oricărui factor organizațional, de natură financiară, legal, de mediu sau alt factor natural care ar putea afecta în mod semnificativ funcționarea sau activitatea unui Emitent orice acțiune introdusă în justiție împotriva unei hotărâri A.G.A./C.A., respectiv opoziție înregistrată la O.R.C. ;
 - realizarea unui produs sau introducerea unui serviciu nou sau a unui proces de dezvoltare ce afectează resursele societății comerciale;
 - inițierea unei proceduri de încetare, respectiv de reluare a activității, inițierea și încheierea procedurii de dizolvare, a reorganizării judiciare sau a falimentului;
 - orice hotărâre judecătorească ce privește înghetarea conturilor Emitentului, la inițierea procesului de lichidare sau de faliment, de reorganizare judiciară sau orice act al unei autorități publice care ar avea o influență majoră asupra activității Emitentului ;
 - publicarea proiectului de fuziune/divizare în Monitorul Oficial al României
- Emitentul va comunica S.C. SIBEX S.A. la începutul fiecărui an calendaristic, în termen de maxim 30 de zile de la sfârșitul anului anterior, calendarul financiar care va conține perioadele de timp sau datele calendaristice specificate pentru: publicarea/transmiterea rezultatelor financiare anuale preliminare;

Presedinte C.A.
Dorin Bica

