**RAPORT AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AL S.C. ROMCAB S.A**
***spre informarea acționarilor privind implicațiile intrării în vigoare a Legii 151/2014***

**întocmit 09.02.2015**

SC Romcab SA
Strada Voinicenilor Nr.35
540252 Târgu Mureş, România
Tel. +40 265 312 540
Fax. +40 265 312 551
www.romcab.ro

**CUPRINS:**


1. **Cadrul juridic aplicabil** tranzacționării acțiunilor emitentului pe o piață reglementată (BVB/Sibex), respectiv tranzacționării în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare (ATS)

2. **Listarea** pe o piață reglementată sau ATS – prezentare comparativă

3. **Informații generale S.C. Romcab S.A** - încadrare în una din posibilele variante de tranzacționare disponibile în Romania

4. **Retragerea acționarilor** din structura asociativă a S.C. Romcab S.A

5. **Sancțiuni**

6. **Anexa** – prezentarea piețelor reglementate și a sistemelor alternative de tranzacționare pe care pot fi tranzacționare acțiunile Romcab S.A



SC Romcab SA
Strada Voinicenilor Nr.35
540252 Târgu Mureş, România
Tel. +40 265 312 540
Fax. +40 265 312 551
www.romcab.ro

***Raport de informare a acționarilor privind implicațiile intrării în vigoare a Legii 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate***

Ca urmare a intrării în vigoare a Legii 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate („Legea 151/2014"), ale cărei dispoziții au fost puse în aplicare prin Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 17/2014 privind statutul juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate ("Regulamentul ASF nr. 17/2014"), activitatea Pieței RASDAQ va înceta de drept la data de 24 octombrie 2015.

În condițiile în care piața RASDAQ se va desființa, actele normative sus-menționate reglementează o serie de obligații și proceduri specifice de urmat, în funcție de opțiunea emitentului, menite a clarifica statutul juridic al acțiunilor tranzacționate pe piața RASDAQ.

Întrucât acțiunile ROMCAB S.A sunt în prezent tranzacționate pe piața RASDAQ, prin convocatorul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor ("AGEA") pentru data de 23 Februarie 2015, acționarii societății sunt chemați să participe la adunarea generală extraordinară în cadrul căreia se va discuta situația nou creată ca urmare a intrării în vigoare a Legii 151/2014 și a Regulamentului ASF nr. 17/2014. Printre altele, AGEA va trebui să decidă dacă Societatea va efectua demersurile necesare în vederea fie a admiterii la tranzacționare a acțiunilor emise de Societate pe o piață reglementată, fie admiterea tranzacționării acțiunilor Societății în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare (ATS).

În situația în care niciuna din opțiunile menționate mai sus nu se va aproba de către AGEA, în conformitate cu dispozițiile legale relevante, acțiunile Societății vor fi retrase de la Tranzacționare, caz în care acționarii interesați ai Societății au dreptul de a se retrage din Societate în anumite condiții prevăzute de lege.

Prezentul raport a fost elaborat în conformitate cu prevederile art. 2, alin. (2) din Legea nr. 151/2014 în vederea îndeplinirii formalităților legale și de reglementare pentru convocarea și desfășurarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor ROMCAB SA.

## (1) Cadrul juridic aplicabil:

**Legea 151/2014 (principal):**

- reglementează situația juridică a societăților ale căror acțiuni sunt tranzacționate în prezent pe Piața Rasdaq și pe piața acțiunilor necotate
- prevede că activitatea Pieței RASDAQ și a pieței valorilor mobiliare necotate încetează de drept la 12 luni de la data intrării în vigoare, respectiv în 12 luni de la data de 27.10.2014
- stabilește condițiile în care vor fi tranzacționate în viitor acțiunile listate în prezent pe Piața Rasdaq și pe piața societăților necotate.

SC Romcab SA
Strada Voinicenilor Nr.35
540252 Târgu Mureş, România
Tel. +40 265 312 540
Fax. +40 265 312 551
www.romcab.ro

**Alte acte normative incidente:** Lg. 31/1990, Lg. 297/2004, Regulament CNVM 1/2006, Regulament ASF 17/2014.

**Obligații ale emitentului și termene de îndeplinit:**

- Consiliul de administrație al societății are obligația să convoace și să efectueze demersurile necesare pentru desfășurarea adunărilor generale extraordinare ale acționarilor, în termen de 120 de zile de la intrarea în vigoare a Legii 151/2014. Acest **termen expira pe 24 februarie 2015**.

- AGEA trebuie să aibă pe ordinea de zi **adoptarea unei decizii privitoare la efectuarea de către societate a demersurilor 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 sau, în cazul votului negativ pentru oricare din cele două variante de mai sus, notarea dreptului de retragere a acționarilor din structura asociativă***.

- După convocarea AGEA, consiliul de administrație va întocmi și va pune la dispoziția acționarilor, în condițiile **art. 117 (2)** din Legea nr. 31/1990 un raport cuprinzând:
a) cadrul juridic aplicabil tranzacționarii acțiunilor pe o piață reglementată, respectiv tranzacționarea în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare
b) prezentarea piețelor reglementate și a sistemelor alternative de tranzacționare pe care pot fi tranzacționate acțiunile societății.

- În situația în care AGEA aprobă inițierea demersurilor pentru admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată autorizată de A.S.F., ROMCAB S.A are obligația să transmită la A.S.F., în termen de cel mult 90 de zile de la data adoptării hotărârii adunării generale a acționarilor, prospectul de admitere la tranzacționare, întocmit în conformitate cu prevederile legale în vigoare, în vederea aprobării acestuia.

- Hotărârea AGEA va fi publicată pe pagina web a ASF, pe pagina web a BVB și într-un cotidian de largă raspândire la nivel național.

**(2) Listarea pe o piață reglementată sau ATS:**

| Avantaje listare | Dezavantaje listare |
|---|---|
| **Încredere crescută pentru parteneri** | **Transparența crescută prin rapoartele curente și periodice care trebuie comunicate Pieței** |

SC Romcab SA
Strada Voinicenilor Nr.35
540252 Târgu Mureş, România
Tel. +40 265 312 540
Fax. +40 265 312 551
www.romcab.ro

| | |
|---|---|
| **Vizibilitate și reputație crescută** | **Posibilitatea apariției de acționari nedoriți** |
| **Marketing gratuit** | **Costuri ridicate implicate de mentinerea la tranzactionare (auditarea situatiilor financiare intocmite dupa standardele de raportare internationala, diferit fata de cel impus de legislatia fiscala in Romania)** |
| **Acces la alte surse de finanțare a proiectelor prin majorări de CS sau emisiuni de obligațiuni** | |
| **Stabilirea unei valori de piață** | |
| **Alternativa suplimentară de "exit"din afacere** | |

**<u>Etape de urmat în cazul în care se decide transferul pe o piață reglementată sau ATS:</u>**

- Societatea are obligaţia să transmită la ASF, în termen de cel mult 90 zile de la data adoptării hotărârii adunării generale, prospectul de admitere la tranzacţionare
- O dată cu transmiterea către A.S.F. a cererii de aprobare a prospectului, Societatea depune la operatorul de piaţă o cerere de admitere la tranzacţionare, în conformitate cu prevederile art. 94 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006
- Societatea transmite A.S.F. decizia operatorului de piață privind acordul de principiu referitor la admiterea la tranzacţionare
- ASF emite decizia de admitere/respingere tranzacționare care se publică în Buletinul ASF.

SC Romcab SA
Strada Voinicenilor Nr.35
540252 Târgu Mureş, România
Tel. +40 265 312 540
Fax. +40 265 312 551
www.romcab.ro

**Piața reglementata la vedere vs. ATS**

| PIAȚA REGLEMENTATĂ | SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE (ATS) |
|---|---|
| **CAPITALIZARE MINIMĂ** | |
| **PESTE 1 MILION EURO** | **250.000 EURO la BVB, 200.000 la SIBEX (rezultat al unui IPO, sau a unei evaluări)** |
| **FREE-FLOAT** | |
| **25 %** | **10% SAU MINIM 30 DE ACȚIONARI** |
| **ALTE CERINȚE** | |
| • **Prospect Admitere aprobat de ASF**<br>• **MINIM 3 ANI vechime**<br>• **Cerințe de profit**<br>• ***SITUAȚII FINACIARE CONFORM IFRS***<br>• **Raportări trimestriale către Piață** | • **Prospect Admitere – necesită doar aprobarea Operatorului de Piață (BVB, SIBEX)**<br>• **Costuri minimale pentru listare**<br>• **Raportări semestriale transmise către Piață** |

Cerințe pentru admiterea la tranzacționare pe Piața Reglementată

| | **Premium** | **Standard** |
|---|---|---|
| Free float | ≥ 40 mil. EUR* | ≥ 25%** |
| Capitalurile proprii din ultimul exercițiu financiar sau capitalizarea anticipată | n/a | ≥ 1 mil. EUR |

***** Dacă nu este întrunită condiția de free-float, un emitent poate solicita admiterea în Categoria Premium acțiuni dacă a încheiat un contract cu un market maker pentru susținerea lichidității pieței acțiunilor emise de acel emitent sau dacă există cel puțin un market maker înregistrat pentru acele acțiuni.

SC Romcab SA
Strada Voinicenilor Nr.35
540252 Târgu Mureş, România
Tel. +40 265 312 540
Fax. +40 265 312 551
www.romcab.ro

** Condiția nu se impune dacă BVB consideră că este asigurată funcționarea normală a pieței, cu un procent mai mic al free float-ului, sau dacă acțiunile sunt distribuite publicului prin intermediul tranzacțiilor realizate prin BVB.

**Costuri estimate de listare și menținere BVB/SIBEX vs ATS (RON):**

| **Tip BURSA** | **BVB** | **SIBEX** | **ATS al BVB** | **ATS al SIBEX** |
|---|---|---|---|---|
| **Tariful Procesare**<br>Tarif pentru procesarea documentației pentru admitere la tranzacționare sau promovare a unei companii de la o categorie la alta sau de pe altă piață | 1.200 | 1.000 | 250 | 200 |
| **Tarif de admitere la tranzacționare**<br>Tarif plătit o singură dată, pentru admiterea la tranzacționare pe Piața Reglementată | Categoria Premium: 11.100-21.000<br>Categoria Standard: 3.600-7.500 | 3.000 | 700 | 500 |
| **Tarif de menținere**<br>Tarif anual plătit pentru menținerea la tranzacționare a instrumentelor financiare pe Piața Reglementată | Categoria Premium: 11.100-21.000<br>Categoria Standard: 3.600-7.500 | 2.000 | 350 | 300 |
| | | | | |
| **Raportari IFRS (anual)** | DA | | NU | |
| **Autoritatea de Supraveghere Financiara** | | | | |
| **Comision aprobare prospect de listare pe piața reglementată** | - | | - | |
| **Aprobare anunț preliminar** | - | | - | |
| **Înregistrarea instrumentelor financiare** | 500 | | 500 | |
| **Tarif de mentinere instrumente financiare** | 2.000 | | 2.000 | |
| **Depozitarul Central** | | | | |
| **Tarif anual de admitere și menținere în funcție de numărul deținătorilor de instrumente financiare (1.001-2.000 deținători)** | 700 | 500 | 700 | 500 |

SC Romcab SA
Strada Voinicenilor Nr.35
540252 Târgu Mureş, România
Tel. +40 265 312 540
Fax. +40 265 312 551
www.romcab.ro

| | | |
|---|---|---|
| **Cost pentru eliberarea unui Registrului Consolidat al acționarilor** | 35 | 35 |

**Alte costuri:**

- costuri de publicare a hotărârilor în ziare și la ORC
- costuri cu mandate poștale
- costurile deplasărilor consultantului pentru întâlniri cu acționarii și conducerea societății

*Nota: Estimarea costurilor s-au făcut în baza datelor publicate de către instituțiile implicate (ASF, BVB, DC) și există posibilitatea ca acestea să se modifice pe parcursul procesului decizional al acționarilor.*

SC Romcab SA
Strada Voinicenilor Nr.35
540252 Târgu Mureş, România
Tel. +40 265 312 540
Fax. +40 265 312 551
www.romcab.ro

## (3) Informații Generale ROMCAB SA:

**Capital Social**: 23.465.165 lei
**Număr acțiuni**: 9.386.066 acțiuni cu valoarea nominală de 2,50 lei/acțiune

**Structura acționariatului** (14.11.2014):

- SADALBARI S.R.L. 6.479.143 acțiuni reprezentând 69,0294%
- MORGAN STANLEY & CO INT. 1.378.478 acțiuni reprezentând 14,6864%
- Alți acționari 1.528.445 acțiuni reprezentând 16,28 %

**Număr total de acționari**: 618 (14.11.2014)

**Capitalizare bursiera**:
43.832.925,22 lei, respectiv 9.942.144,17 euro conform curs BNR 06.02.2015 (4,4088)

**Capitaluri proprii (2013)**:
94.484.808 lei, respectiv 21.430.958,08 euro conform curs BNR 06.02.2015 (4,4088)

**Informații financiare generale:**
2013 Cifra de afaceri 466.484.096 lei, profit 21.465.436 lei;
2012 Cifra de afaceri 267.928.341 lei, profit 6.856.547 lei;
2011 Cifra de afaceri 172.592.715 lei, profit 4.185.008 lei.

**ÎNCADRAREA ROMCAB S.A:**

Având în vedere numărul acționarilor, nivelul free-float, capitalul social și rezultatele financiare, **ROMCAB S.A** se poate încadra pentru:

1. **Listarea la Categoria STANDARD de tranzacționare a Bursei de Valori București** sau
2. **Listarea pe piața la vedere SIBEX** sau
3. **Listarea pe sistemele alternative de tranzacționare (ATS) administrate de BVB sau SIBEX.**

SC Romcab SA
Strada Voinicenilor Nr.35
540252 Târgu Mureş, România
Tel. +40 265 312 540
Fax. +40 265 312 551
www.romcab.ro

## (4) Reguli privind dreptul de retragere al acționarilor

**Situații în care se naște dreptul de retragere al acționarilor**

a) 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;
b) AGEA nu se desfășoară din cauza neîndeplinirii condițiilor legale de cvorum;
c) AGEA nu adoptă nici o hotărâre prin neîndeplinirea condițiilor legale de majoritate;
d) AGEA nu se desfășoară în termenul de 120 zile de la intrarea în vigoare a Legii 151/2014.
e) în situația în care A.S.F. nu admite tranzacționarea acțiunilor pe piața reglementată/sistemul alternativ, deși AGEA a decis în acest sens.

**După cum se poate observa, în situația în care un emitent decide în AGEA ca acțiunile sale să fie tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare-ATS sau pe o altă piață reglementată, NU se naște dreptul de retragere**.

**Beneficiarii dreptului de retragere**

Situațiile de retragere din societate sunt prevăzute în art.3, 4 si 7 din Legea 151/2014.

De dreptul de retragere beneficiază **toți acționarii societăților aflate într-unul dintre cele cinci situații enumerate mai sus, inclusiv acționarul majoritar**, indiferent de modul în care, eventual, au votat în AGEA.

- Acţionarii care au **dreptul de a se retrage** din societate sunt cei înregistrați la data de înregistrare stabilită de adunarea generală extraordinară a acționarilor, atunci când AGEA hotărăște să nu se facă demersurile legale în vederea tranzacționării pe o piață reglementată/ATS. În celelalte situații, data de identificare a acționarilor cu drept de retragere este a cincea zi lucrătoare ulterioară datei AGEA sau termenului de 120 zile de la intrarea în vigoare a Legii 151/2014 sau publicării deciziei ASF de respingere a cererii de admitere la tranzacționare.

- **Termen de exercitare a dreptului de retragere:** Acţionarii îşi pot exercita dreptul de retragere în termen de 90 de zile de la publicarea hotărârii adunării generale a acţionarilor, atunci când AGEA hotărăște să nu se facă demersurile legale în vederea tranzacționării pe o piață reglementată/ATS, sau de la data AGEA, sau de la expirarea termenului de 120 zile de la intrarea în vigoare a Legii 151/2014 sau de la data publicării deciziei ASF de respingere a cererii de admitere la tranzacționare, în celelalte situații, după caz.

SC Romcab SA
Strada Voinicenilor Nr.35
540252 Târgu Mureş, România
Tel. +40 265 312 540
Fax. +40 265 312 551
www.romcab.ro

- în termen de 24 de ore de la primirea unei cereri de retragere din societate a unui acționar, Societatea are obligația să solicite Depozitarului Central efectuarea demersurilor pentru **blocarea acțiunilor** respectivului acționar.

  **Prețul oferit și determinarea acestuia ia** în calcul ***prevederile Legii 31/1990 :***

  **Conform art.134 (4) din Legea 31/1990: (4)** Prețul plătit de societate pentru acțiunile celui care exercită dreptul de retragere va fi stabilit de un expert autorizat independent, ca valoare medie ce rezultă din aplicarea a cel puțin două metode de evaluare recunoscute de legislația în vigoare la data evaluării. Expertul este numit de judecătorul delegat în conformitate cu dispozițiile art. 38 și 39, la cererea consiliului de administrație, respectiv a directoratului. **(5)** Costurile de evaluare vor fi suportate de societate".

- Numirea unui evaluator se va face de către ORC- societatea fiind obligată să depună cerere de numire în 5 zile lucrătoare de la înregistrarea primei cereri de retragere.

- Realizarea evăluării: maxim 30 zile lucrătoare de la desemnare.

**Termenul de plată a prețului acțiunilor în cazul retragerii din societate**

- Achitarea contravalorii acțiunilor: maxim 30 zile lucrătoare de la expirarea termenului de întocmire a raportului de preț sau în termen de maximum 30 de zile lucrătoare calculate de la data depunerii cererii, dacă aceasta e ulterioară raportului de evaluare.

  Activitatea pieței RASDAQ și a pieței valorilor mobiliare necotate încetează de drept la 12 luni de la intrarea în vigoare a Legii 151/2014, respectiv la data de **24 octombrie 2015.**

SC Romcab SA
Strada Voinicenilor Nr.35
540252 Târgu Mureş, România
Tel. +40 265 312 540
Fax. +40 265 312 551
www.romcab.ro

(5) **SANCȚIUNI**

NECONVOCAREA AGEA sau lipsa unor decizii legate de menținerea sau retragerea de la tranzacționare atrage după sine SANCȚIUNI:

**NERESPECTAREA prevederilor Legii privind desființarea pieței Rasdaq constituie contravenție și se pedepsește cu amenda de la 5.000 lei la 100.000 lei.**

CADRUL JURIDIC

- Legea 151/2014 privind desființarea pieței RASDAQ
- Legea 31/1990, Actualizată 2014, a societăților comerciale
- Legea nr. 297/2004 privind piața de capital
- Regulamentul nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare
- REGULAMENTUL (CE) nr. 809/2004 privind structura și conținutul prospectelor
- Codurile Operatorilor de Piața -BVB; SIBEX

(6) **ANEXA** – prezentarea pieţelor reglementate și a sistemelor alternative de tranzacționare pe care pot fi tranzacționare acțiunile Romcab S.A

**PREZENTAREA PIEȚEI REGLEMENTATE ȘI A SISTEMELOR ALTERNATIVE DE TRANZACȚIONARE ADMINISTRATE DE BURSA DE VALORI BUCUREȘTI (”BVB”)**

**Informații generale**

În cei 15 ani de activitate de tranzacționare, Bursa de Valori București S.A (BVB) a cunoscut o dezvoltare continua și constantă, reprezentând una dintre instituțiile central ale pieței de capital din România. BVB, în calitate de operator de piață și de sistem, administrează două piețe reglementate, la vedere și la termen, precum și un sistem alternative de tranzacționare. Pe aceste piețe sunt tranzacționate acțiuni, obligațiuni, drepturi, unități de fond, tutluri de stat, produse structurate și intrumente financiare derivate.

Finanțarea prin piața de capital este utilizată într-o proporție extrem de redusă de către companiile din România, având un potențial imens de dezvoltare.

Finanțarea prin bursă și calitatea de companie listată prezintă importante avantaje competitive care permit:

- accesul la capitalul necesar dezvoltării și creșterii organice a afacerii
- creșterea vizibilității și notorietății companiei pe plan național și internațional, în rândul partenerilor de afaceri și al clienților actuali
- stabilirea unei valori de piață a companiei
- câștigarea unei mai mari încrederi din partea clienților și a partenerilor de afaceri, precum și posibilitatea de atragere de noi parteneri datorită transparenței companiei
- aprecierea cotei manageriale pe piață
- facilitatea accesării altor surse de finanțare.

SC Romcab SA
Strada Voinicenilor Nr.35
540252 Târgu Mureş, România
Tel. +40 265 312 540
Fax. +40 265 312 551
www.romcab.ro

- **Prezentarea pieței reglementate administrate de BVB**

Bursa de Valori București oferă soluția nu numai pentru atragerea de capital în vederea extinderii afacerii, ci și pentru accesul la oportunități ulterioare de finanțare și consolidarea poziției strategice pe piață.
În prezent, pe piața reglementată la vedere administrate de BVB, se pot tranzacționa 3 categorii de acțiuni, și anume:

- Categoria Premium acțiuni
- **Categoria Standard acțiuni**
- Categoria Internațională acțiuni

**Caracteristicile acțiunilor tranzacționate la BVB**
Acțiunile trebuie să fie:

- din aceeași clasă
- liber transferabile între acționari
- plătite integral
- emise în formă dematerializată
- evidențiate prin înscriere în cont, iar
- transferurile nu trebuie să fie restricționate prin prevederi ale actelor normative

**Criteriile pentru a fi admise acțiuni ale unei societăți pe piața reglementată administrate de BVB:**

- să fie înregistrate la ASF
- să fie societate pe acțiuni (SA)
- pentru admiterea la Categoria Premium acțiuni, valoarea free-float-ului să fie de cel puțin 40 milioane Euro sau emitentul trebuie să aibă încheiat un contract cu un market maker pentru susținerea lichidității pieței acțiunilor emise de acel emitent sau să existe cel puțin un market maker înregistrat pentru acele acțiuni
- pentru admiterea la Categoria Standard acțiuni, nivelul free-float-ului să fie de cel puțin 25%, iar emitentul trebuie să aibă valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercițiu financiar sau a capitalizării anticipate de cel puțin achivalentul în lei a 1 milion de euro

**Pașii pe care o companie trebuie să îi parcurgă pentru a devein emitent de acțiuni la BVB:**

1. Societatea trebuie să se adreseze unui intermediar autorizat de către ASF, care se va ocupa de procedurile necesare admiterii companiei la BVB
2. În cazul în care Societatea îndeplinește condițiile de admitere pe piața reglementată, aceasta va întocmi un prospect de admitere care va fi aprobat de către ASF
3. Prospectul de admitere cuprinde următoarele:
   - Un rezumat succint realizat într-un limbaj non tehnic, cu principalele caracteristici, riscuri aferente emitentului, entități ce garantează îndeplinirea obligațiilor asumate

SC Romcab SA
Strada Voinicenilor Nr.35
540252 Târgu Mureş, România
Tel. +40 265 312 540
Fax. +40 265 312 551
www.romcab.ro

de emitent, prezentarea firmelor și persoanelor ce au participat la elaborarea prospectului;
- Informații despre acțiunile puse în vânzare, drepturile conferite de acestea (dividende)
- Informații despre emitent
- Activitatea emitentului
- Situații contabile
- Informații referitoare la management, perspective viitoare, factori de risc etc.

4. Intermediarul va depune la BVB, pe lângă alte documente prevăzute de codul BVB – operator de piață, următoarele:
- Cerere de admitere la tranzacționare
- Prospectul de admitere la tranzacționare în limba română
- Situațiile financiare pentru ultimii 3 ani.

De asemenea, emitentul va desemna două persoane care vor menține legătura permanent cu BVB.

5. Documentele sunt analizate de către BVB pentru a fi în conformitate cu regulamentele în vigoare, iar decizia finală de admitere este luată de Consiliul de Administrație al BVB.
6. Începerea tranzacționării pe noua piață.

**Avantajele admiterii la tranzacționare pe piața reglementată administrate de BVB:**
- Accesul la capitalul necesar dezvoltării și creșterii organice a afacerii
- Creșterea vizibilității și notorietății companiei pe plan național și internațional, în rândul partenerilor de afaceri și al clienților actuali
- Stabilirea unei valori de piață a companiei
- Câștigarea unei mai mari încrederi din partea clienților și a partenerilor de afaceri, precum și posibilitatea de atragere de noi parteneri datorită transparenței companiei
- Aprecierea cotei manageriale pe piață
- Facilitatea accesării altor surse de finanțare.

**Dezavantajele admiterii la tranzacționare pe piața reglementată administrate de BVB:**
- Se adresează doar emitenților care îndeplinesc anumite condiții:
  - Valoarea free-float-ului sa fie de cel putin 40 milioane Euro pentru categoria Premium
  - Valoarea capitalurilor proprii/capitalizare anticipate: pentru categoria Standard trebuie să fie de minim echivalentul în lei a 1 milion euro
- Nivelul free float-ului să fie de cel puțin 25% la categoria Standard

SC Romcab SA
Strada Voinicenilor Nr.35
540252 Târgu Mureş, România
Tel. +40 265 312 540
Fax. +40 265 312 551
www.romcab.ro

- Pentru admiterea în categoria Premium, trebuie încheiat un contract cu un market maker pentru susținerea lichidității pieții acțiunilor emise de emitent sau să existe cel puțin un market maker înregistrat pentru acele acțiuni
- Trebuie desemnate două persoane din cadrul emitentului care să mențină permanent legătura cu BVB
- Este necesar să existe o secțiune a website-ul societății dedicată relației cu investitorii, care să cuprindă rapoarte financiare și alte informații despre societate
- Procedura de admitere la tranzacționare este mai laborioasă și se desfășoară pe o perioadă mai lungă.

- **Prezentarea sistemului alternativ de tranzacționare (ATS) - administrat de Bursa de Valori București**

ATS are următoare structură:

- Secțiunea Instrumente financiare listate pe ATS: dedicată companiilor care parcurg procedura de admitere la tranzacționare și se angajează să respecte obligațiile de raportare periodică și continuă;
- ATS International: dedicat instrumentelor financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată sau pe o piață echivalentă cu o piață reglementată dintr-un stat membru UE

Secțiunea Instrumente financiare listate pe ATS
Această secțiune cuprinde mai multe categorii însă Emitentul face referire doar la prevederile ce i se aplică și anume:
Sector Titluri de Capital:

- Categoria acțiuni
- Categoria drepturi

**Criterii pentru admiterea acțiunilor la tranzacționare în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe ATS:**

- să fie înregistrate la ASF
- să fie liber transferabile, plătite integral, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont
- free-float-ului să reprezinte minimum 10% din acțiunile emise sau numărul de acționari să fie cel puțin 3
- capitalizarea anticipată să fie cel puțin echivalentul în lei a 250.000 EURO, aceasta va avea la bază fie un plasament privat sau oferta poublică inițială anterioare sau un istoric de tranzacționare pe o altă piață ori, în absența acestora, va avea la bază o evaluare efectuată de către Consultantul Autorizat împreună cu Emitentul, considerată acceptabilă de către BVB

SC Romcab SA
Strada Voinicenilor Nr.35
540252 Târgu Mureş, România
Tel. +40 265 312 540
Fax. +40 265 312 551
www.romcab.ro

- socitatea trebuie să aibă un contract cu un consultant autorizat și să-l menținăpentru cel puțin 12 luni după admiterea la tranzacționare
- să aibă un contract de funizare de servicii de registru cu Depozitarul Central
- să nu fie în procedura de faliment și nici în reorganizare judiciară
- să solicite tranzacționarea în cadrul ATS
- sa semneze contractul dintre BVB si emitent prevăzut in Cod BVB

**Tranzacționarea acțiunilor pe ATS**

Piețele utilizate pentru tranzacționarea acțiunilor în cadrul ATS:

- **Piața Principală** - piața de tip ”order-driven”, în care tranzacționarea se efectuează pe blocuri de tranzacționare și care determină prețul de referință al acestora
- **Piața Deal** – piața auxiliară a pieței principale, de tip negociere directă, pentru încheierea de tranzacții Deal.
- **Piața Odd Lot** – piața auxiliară a pieței principale, de tip ”order-driven”, în care tranzacționarea se efectuează pentru cantități mai mici decât blocul de tranzacționare, în cazul în care acesta este supraunitar
- **Piața Buy-In** și **Piața Sell-Out** – piețe auxiliare ale pieței principale, de tip ”order-driven”, inițiate de BVB în cadrul procedurilor de corecție a erorii sau la solicitarea Depozitarului Central, în conformitate cu prevederile contractului încheiat între BVB și Depozitarul Central
- **Piețele de Oferte** și **Operațiuni Speciale** – definite corespunzător fiecărui tip de ofertă și operațiune specială precum oferta publică primară, oferta publică secundară, vânzare specială la ordin și alte metode translative de proprietate stabilite prin reglementările proprii.

**Documentele necesare în vederea solicitării admiterii la tranzacționare ATS**:

- Cerere de admitere la tranzacționare
- Dovada încheierii contractului cu Depozitarului Central sau, după caz, confirmarea Depozitarului Central privind întrunirea condițiilor aferente, în cazul în care operațiunile de registru se realizează de către depozitar, cu respectarea dispozițiilor legale
- Copie a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare emis de către CNVM/ASF
- Copie a certificatului de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului sau altă autoritate competentă
- Un document de prezentare
- Ultimele situații financiare: anuală și semestrială, dacă au fost deja întocmite la data depunerii documentației
- Decizia organului statutar al Emitentului privind tranzacționarea pe ATS
- Dovada plății comisionului de procesare către BVB
- Contractul încheiat cu un consultant autorizat.

SC Romcab SA
Strada Voinicenilor Nr.35
540252 Târgu Mureş, România
Tel. +40 265 312 540
Fax. +40 265 312 551
www.romcab.ro

**PREZENTAREA PIEȚEI REGLEMENTATE ȘI A SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE ADMINISTRAT DE BURSA MONETAR FINANCIARĂ ȘI DE MĂRFURI S.A. SIBIU –BMFM (SIBEX)**

**Informații generale**

Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A. (SIBEX) a fost înființată în 1994 având ca obiect inițial de activitate intermedierea de mărfuri, iar din 1997 s-a concentrate pe dezvoltarea și administrarea piețelor de intrumente financiare de tipul valorilor mobiliare și produselor derivate.

Societate private cu capital de 33,42 milioane lei, SIBEX –Sibiu Stock Exchange este primul operator pe piața bursieră din România autorizat de ASF, Inițiator al pieței futures și options, SIBEX este liderul pieței românești a instrumentelor financiare derivate.

Bursa din Sibiu în calitate de operator de piață/operator de sistem administrează:

- Piața reglementată la vedere
- Sistemul alternativ de tranzacționare Start
- Piața reglementată a instrumentelor financiare derivate

- **Prezentarea pieței reglementate la vedere (SIBEX)**

**Instrumente financiare tranzacționate pe această piață:**

- Acțiuni și acțiuni internaționale
- Drepturi și drepturi internaționale
- Obligațiuni corporative, municipale și internaționale
- Titluri de stat
- Acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv
- Produse structurate
- ETF-uri

**Criteriile ce trebuie îndeplinite pentru tranzacționarea acțiunilor pe piața la vedere administrate de SIBEX:**

- Să aibă valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercițiu financiar de cel puțin echivalentul în lei a 1 milion euro calculat la cursul de referință al BNR din data înregistrării la SIBEX a cererii de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere
- Să fi înregistrat profit net în cel puțin unul 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 pieței de capital

SC Romcab SA
Strada Voinicenilor Nr.35
540252 Târgu Mureş, România
Tel. +40 265 312 540
Fax. +40 265 312 551
www.romcab.ro

- Să fie o societate comnercială pe acțiuni care, în scopul admiterii la tranzacționare, a încheiat o ofertă publică de vânzare de acțiuni
- Să îndeplinească condițiile prevăzute de Legea privind piața de capital și în Regulamentele emise de către CNVM/ASF
- Să depună la SIBEX, prin intermediul unui participant inițiator, toate documentele solicitate
- Să plătească tarofele datorate SIBEX și să nu aibă datorii față de aceasta
- Să numească două persoane care vor păstra permanent legătura cu SIBEX

**Pașii ce trebuie urmați de către o societate pentru a-i fi admise la tranzacționare acțiunile pe piața reglementată la vedere:**

- Să fie societate pe acțiuni
- Hotărârea AGEA privind listarea societății la bursă
- Selecția unui intermediar
- Întocmirea prospectului
- Obținerea autorizației necesare din partea ASF
- Derularea ofertei publice
- Înregistrarea acțiunilor la Depozitarul SIBEX
- Obținerea autorizațiilor necesare din partea SIBEX
- Deschiderea oficială a tranzacționării.

- **Prezentarea sistemului alternativ de tranzacționare (Start SIBEX)**

Start SIBEX este un sistem alternativ de tranzacționare, care se adresează oricăror companii de talie mica sau de tip start-up care nu îndeplinesc condițiile de accedere pe piața reglementată, dar care doresc să beneficieze de toate avantajele bursei.

Față de piața reglementată, sistemul Start SIBEX este mult mai permisiv.

**Instrumente financiare tranzacționate pe această piață:**

- Acțiuni și acțiuni internaționale
- Drepturi și drepturi internaționale
- Obligațiuni corporative, municipale și internaționale
- Acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv
- Produse structurate
- ETF-uri
- Instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate îăn cadrul sistemului alternativ de tranzacționare)

**Criteriile ce trebuie îndeplinite pentru tranzacționarea acțiunilor în sistemul Start SIBEX:**

- Să fie înregistrate la ASF

SC Romcab SA
Strada Voinicenilor Nr.35
540252 Târgu Mureş, România
Tel. +40 265 312 540
Fax. +40 265 312 551
www.romcab.ro

- Liber negociabile, plătite integral, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere de cont
- Valoarea capitalului propriu din ultimul exercițiu financiar sau capitalizarea anticipată să fie cel puțin egală cu echivalentul în lei al sumei de 200.000 euro
- Societatea să pună la dispoziția SIBEX un plan de afaceri pentru următorii 3 ani de activitate
- Să îndeplinească condițiile prevăzute de Legea privind piața de capital și în Regulamentele emise de către CNVM/ASF
- Depunerea documentelor relevante la BMFM, printr-un intermediar autorizat
- Să plătească tarofele datorate SIBEX și să nu aibă datorii față de aceasta
- Numirea a două persoane care vor asigura contactul permanent cu SIBEX
- Societatea să adere la condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor

Preşedintele Consiliului de Administraţie,

Sebastian Teodor Gheorghe Vladescu

SC Romcab SA
Strada Voinicenilor Nr.35
540252 Târgu Mureş, România
Tel. +40 265 312 540
Fax. +40 265 312 551
www.romcab.ro