

ANEXA 3
n
ANEXA 4



SIBEX – SIBIU STOCK EXCHANGE

SPOT –

CONDIȚII PRIVIND LISTAREA

Cuprins

1 Condiții generale	3
2 Piața Reglementată	3
2.1 Acțiuni	3
2.2 Acțiuni internaționale	6
2.3 Obligațiuni corporative	9
2.4 Obligațiuni municipale	11
2.5 Obligațiuni internaționale	12
3 Piața Start	15
3.1 Acțiuni	15
3.2 Acțiuni internaționale	16
3.3 Obligațiuni corporative	19
3.4 Obligațiuni municipale	20
3.5 Obligațiuni internaționale	21

1 Condiții generale

Condiții de admitere	Piața reglementată la vedere	Sistemul alternativ de tranzacționare
Capitaluri proprii	1.000.000 Euro	200.000 Euro (sau 200.000 Euro capitalizare anticipată)
Profit net	În cel puțin unul din ultimii 3 ani de activitate	-
Free-float	25%	-
Număr minim de acționari	100	-
Perioada de funcționare	Ultimii 3 ani	-
Situații financiare întocmite	Ultimii 3 ani	-
Plan de afaceri	Următorii 3 ani	Următorii 3 ani
Prospect aprobat de A.S.F.	Da	Doar în cazul ofertelor publice

2 Piața Reglementată

2.1 Acțiuni

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

- să fie înregistrate la A.S.F.;
- să fie liber negociabile și plătite integral;
- să fie emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;
- să fie din aceeași clasă;
- dispersia acțiunilor distribuite public să fie de cel puțin 25%;
- acțiunile să fie distribuite public la cel puțin 100 de acționari.

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

SIBEX - SPOT - CONDIȚII PRIVIND LISTAREA

- să aibă valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercițiu financiar de cel puțin echivalentul în lei a 1 milion EURO calculat la cursul de referință al B.N.R. din data înregistrării la 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;
- să fie o societate comercială pe acțiuni care, în scopul admiterii la tranzacționare, a încheiat o ofertă publică de vânzare de acțiuni, în baza unui prospect de ofertă publică aprobat de C.N.V.M / autorități similare de supraveghere din state membre U.E., sau care are aprobat de către A.S.F./autorități similare de supraveghere din state membre U.E. 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 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;
- să numească două persoane care vor păstra permanent legătura cu SIBEX;
- să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor.

Documente solicitate de SIBEX

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 ofertă publică sau Prospectul de admitere la tranzacționare, întocmit cel puțin în limba română;
- decizia A.S.F. privind aprobarea Prospectului de ofertă publică sau a Prospectului de admitere la tranzacționare (copie);
- declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a Prospectului de ofertă publică sau a Prospectului de admitere la tranzacționare, precum și dovada publicării acestora;
- notificarea Participantului inițiator privind rezultatele ofertei publice, după caz;
- copie după actul constitutiv actualizat, înregistrat la O.R.C.;
- copie după certificatul de înregistrare la O.R.C.;
- pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și persoană de legătură cu SIBEX formularul cu date personale și cazierul judiciar;

SIBEX - SPOT - CONDIȚII PRIVIND LISTAREA

- copie după decizia A.G.E.A. Emitentului privind hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare la SIBEX;
- copie după certificatul de înregistrare a acțiunilor la A.S.F.;
- angajamentul de admitere a acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de SIBEX;
- dovada plății tarifului de procesare a documentelor (copie);
- declarația potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de SIBEX;
- declarația Emitentului referitoare la desemnarea persoanelor de legătură cu SIBEX;
- lista persoanelor care au acces la informații privilegiate, conform prevederilor cuprinse în Regulamentele emise de către A.S.F.;
- în situația în care Emitentul nu are o dispersie a acțiunilor distribuite public de cel puțin 25%, acordul A.S.F., în conformitate cu Legea privind piața de capital;
- să pună la dispoziția SIBEX un plan de afaceri pentru cel puțin următorii 3 ani calendaristici;
- oricare alte documente, pe care SIBEX le consideră necesare pentru admiterea acțiunilor Emitentului la tranzacționare.
- ultimele 3 situații financiare anuale, vizate de organele administrației financiare (copii), redactate cu respectarea reglementărilor A.S.F.;
- ultimele 3 procese-verbale ale A.G.A., de aprobare a situațiilor financiare anuale (copii);
- ultimele 3 rapoarte ale auditorilor financiari, de certificare a situației financiare anuale (copii), redactate cu respectarea reglementărilor A.S.F.;
- ultimele 3 rapoarte anuale ale administratorilor, redactate cu respectarea reglementărilor A.S.F. (copii);
- ultimul raport/ultimele rapoarte anuale ale Emitentului 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 gestiune) (copie), redactat cu respectarea reglementărilor A.S.F.

Emitenții ale căror acțiuni au mai fost/sunt tranzacționate pe o altă piață reglementată trebuie să depună pe lângă cele solicitate în paragraful anterior și următoarele documente:

- ultimele 3 rapoarte anuale ale Emitentului, redactate cu respectarea reglementărilor A.S.F.;
- ultimele 3 procese-verbale ale A.G.A. de aprobare a situațiilor financiare anuale;
- raportul semestrial al Emitentului, redactat cu respectarea reglementărilor A.S.F.

Sistemul alternativ de tranzacționare administrat de Sibex este structurat astfel:

- A. Sectorul Titlurilor de Capital, în cadrul căruia pot fi tranzacționate:
- Acțiuni
 - Drepturi asociate acțiunilor
 - Acțiuni Internaționale
 - Drepturi Internaționale
- B. Sectorul certificatelor EGES
- C. Sectorul Titluri de Credit, în cadrul căruia se tranzacționează:
- Obligațiuni corporative
 - Obligațiuni municipale
 - Obligațiuni internaționale
 - Alte titluri de credit
- D. Sectorul Organismelor de Plasament Colectiv (OPC), care cuprinde:
- Acțiuni emise de OPC
 - Unități de fond
- E. Sectorul instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare)
- F. Sectorul produselor structurate
- G. Sectorul ETF-urilor

În timp ce acțiunile tranzacționate pe piața reglementată administrată de SIBEX vor proveni de la Emitenți ce au avut în ultimul exercițiu financiar un capital propriu de cel puțin 1.000.000 de Euro, companiile listate pe sistemul alternativ de tranzacționare trebuie să dețină un capital propriu de numai 200.000 de Euro. Cele două piețe sunt astfel concepute încât indiferent de mărimea business-ului, fiecare Emitent să poată găsi investitori interesați, respectiv să se încadreze pentru a fi listat pe piața reglementată la vedere sau în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrate de SIBEX.

De asemenea, obligațiile de raportare ale Emitenților din cele două piețe vor fi diferite, în sensul că obligațiile din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare vor fi mai reduse decât cele de pe piața reglementată, fiind suficiente, totuși, pentru ca investitorii să-și fundamenteze corect decizia de a investi.



- să fie o societate comercială pe acțiuni care a încheiat o ofertă publică de vânzare de acțiuni, în vederea admiterii la tranzacționare, în baza unui prospect de ofertă publică aprobat de A.S.F./autorități similare de supraveghere din state membre U.E., sau care are aprobat de către A.S.F./autorități similare de supraveghere din state membre U.E 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 depună la Bursa din Sibiu, prin intermediul unui Participant inițiator, toate documentele solicitate;
- să plătească tarifele datorate Bursei din Sibiu și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
- să desemneze două persoane care vor menține legătura permanentă cu Bursa din Sibiu;
- să adere la condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor.

Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul **sistemului alternativ de tranzacționare** administrat de Bursa din Sibiu 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 înscriere în cont;

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 privind piața de capital și în Regulamentele emise de către A.S.F. ori condițiile prevăzute de legislația similară din țara de origine;
- să plătească tarifele datorate SIBEX și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
- să desemneze două persoane care vor menține legătura permanentă cu Bursa din Sibiu;
- să adere la condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor.



- ultimele 3 rapoarte anuale ale administratorilor, redactate cu respectarea reglementărilor A.S.F. (copii);
- ultimul raport/ultimele rapoarte anuale ale Emitentului 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 gestiune) (copie), redactat cu respectarea reglementărilor A.S.F.

Emitenții ale căror acțiuni au mai fost/sunt tranzacționate pe o altă piață reglementată trebuie să depună pe lângă cele solicitate la primul alineat și următoarele documente:

- ultimele 3 rapoarte anuale ale Emitentului, întocmite conform reglementărilor A.S.F.;
- ultimele 3 procese-verbale ale A.G.A. de aprobare a situațiilor financiare anuale;
- raportul semestrial al Emitentului, întocmit conform reglementărilor A.S.F.

Listarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare *

ANEXA 4

Emitenții acțiunilor care urmează a fi admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa din Sibiu trebuie să depună, prin intermediul unui Participant inițiator (după caz), cererea de admitere a acțiunilor la tranzacționare însoțită de următoarele documente:

- Prospectul de ofertă publică întocmit cel puțin în limba română, decizia A.S.F. de aprobare a Prospectului de ofertă publică și declarația Emitentului privind modalitatea de publicare și dovada publicării acestuia (după caz);
- Actul constitutiv actualizat înregistrat la O.R.C. (copii);
- certificatul de înregistrare la O.R.C. (copie);
- Formularul cu date personale și cazierul judiciar pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și ale persoanelor de legătură cu Bursa din Sibiu;
- decizia A.G.E.A. a Emitentului cu privire la hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare la Bursa din Sibiu (copie);
- certificatul de înregistrare a acțiunilor la A.S.F. (copie);
- angajamentul de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX;
- dovada plății tarifului de procesarea documentelor (copie);
- declarația potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX (după caz);
- declarația Emitentului privind persoanele de legătură cu Bursa din Sibiu desemnate (după caz);

- 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
- oricare alte documente pe care Bursa din Sibiu le consideră necesare.

Emitenții ale căror acțiuni au mai fost/sunt tranzacționate pe o altă piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare trebuie să depună pe lângă cele solicitate la primul alineat și următoarele documente:

- ultimele 3 rapoarte anuale ale Emitentului, întocmite conform reglementărilor A.S.F.;
- ultimele 3 procese-verbale ale A.G.A. de aprobare a situațiilor financiare anuale;
- raportul semestrial al Emitentului, întocmit conform reglementărilor A.S.F.

Obligațiuni corporative

Caracteristici generale ale emisiunii de obligațiuni:

- Valoarea minimă a împrumutului: 200.000 Euro (Legea 297/2004)
- Valoarea nominală minimă a obligațiunii: 2.5 lei (Legea 31/1990)
- Număr minim de deținători: 200 (Reg. SIBEX 6/2009)
- Obligațiunile neevaluate, fără rating sunt considerate speculative (junk bonds), iar fondurile de investiții/pensii nu au permisiunea de a investi în astfel de instrumente considerate cu grad de risc mare
- În astfel de cazuri, pentru creșterea încrederii, împrumutul va fi garantat de către emitent prin întocmirea unei polițe de risc financiar, a unui contract de asigurare sau a unei garanții bancare sau va fi garantat cu activele societății
- Rata dobânzii se calculează în funcție de ROBOR/EURIBOR/LIBOR 6M + marja fixă, sau poate fi stabilită inițial doar sub forma unei marje fixe.

Avantaje:

- Alternativă mai ieftină de finanțare față de creditul bancar, presupunând un împrumut pe termen lung;
- Păstrarea acționariatului actual al companiei
- Prin inserarea unei clauze de răscumpărare se poate realiza un împrumut cu rata dobânzii foarte eficientă

Dezavantaje:

- Costurile legate de garantarea împrumutului, dacă se alege această variantă
- Nu mai există posibilitatea de negociere a dobânzii până la scadență, ca în cazul creditului bancar

- 0,008% din valoarea nominală a emisiunii, dar nu mai mult de 10.000 lei (piața reglementată la vedere);
- 0,008% din valoarea nominală a emisiunii, dar nu mai mult de 500 lei (sistemul alternativ de tranzacționare)

5. Tarif de admitere Depozitarul Sibex: 500 lei

Costurile listării la Bursa din Sibiu

Tarife percepute de SIBEX

- Tarif de procesare pentru admitere acțiuni (scutire până în 31.12.2014):
 - 1.000 lei (piața reglementată la vedere)
 - 200 lei (sistemul alternativ de tranzacționare)
- Tarif de admitere acțiuni (scutire până în 31.12.2014):
 - 0,1% din valoarea vânzărilor în cazul unei oferte publice, dar nu mai mult de 10.000 lei (piața reglementată la vedere)
 - Listare tehnică, directă: 3.000 lei (piața reglementată la vedere)
 - 500 lei (sistemul alternativ de tranzacționare)

Tarife/cote percepute de A.S.F.

- Cotă de 0,1% din valoarea ofertelor publice de vânzare. Sumele aferente cotei de 0,1% se calculează la valoarea determinată pe baza subscrierilor realizate efective și se virează de către ofertant la data închiderii derulării ofertei, în contul indicat de A.S.F. Dovada plății se prezintă la A.S.F. odată cu raportul privind rezultatele ofertei. Ex: dacă o companie atrage în urma ofertei o sumă de 5.000.000 lei atunci comisionul perceput de A.S.F. este de 5.000 lei.
- Aprobare anunț preliminar pentru ofertele publice - 1.000 lei
- Aprobare prospect preliminar în vederea evaluării succesului unei viitoare oferte - 2.500 lei
- Aprobare prospect întocmit în vederea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, în condițiile în care admiterea nu este precedată de o ofertă publică - 5.000 lei
- Tarif pentru înregistrarea la A.S.F. a valorilor mobiliare - 1.000 lei