
RAPORT AL

CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL SOCIETATII

Consiliul de Administrație al SC AVICOLA SA BUCURESTI, in temeiul prevederilor actelor constitutive si ale Legii nr. 31/1990, aproba prezentul raport pentru informarea actionarilor societatii cu privire la prevederile Legii nr. 151/2014 privind clarificarea statutului Juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate si a Regulamentului nr. 17/2014 privind statutul Juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate. 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), fara pretentia de a fi exhaustiv. Prezentul Raport a fost elaborat in baza informatiilor din cadrul prevederilor legislative aplicabile si trebuie coroborate numai impreuna cu acestea.

Actionarii sunt informati ca nu trebuie sa se limiteze numai la citirea acestui rezumat iar pentru informatii suplimentare acestia pot analiza toate prevederile aplicabile pietei de capital.

DEFINITII

1. **A.G.A.** - denumirea prescurtata a Adunarii generale a actionarilor, institutie Reglementata de Legea 31/1990. Poate fi ordinara, caz in care se va prescurta **AGOA**, sau extraordinara, caz in care se va prescurta **AGEA**.
2. **A.S.F. /CNVM** - denumirea prescurtata a Autoritatii de Supraveghere Financiara.
3. **ATS (abreviere de la termenul in limba engleza, Alternative Trading System)** - Sistem Alternativ de Tranzactionare, in sensul art. 2, alin. (1), pct. 26 din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, denumita in continuare Legea nr. 297/2004.
4. **B.V.B.** - denumirea prescurtata a S.C. Bursa de Valori Bucuresti S.A., privita in calitate de operator de piata, in sensul Legii 297/2004 si reglementarilor C.N.V.M.
5. **CA** - denumirea prescurtata a Consiliului de administratie, organ reglementat de Legea 31/1990 si de Legea nr. 297/2004.
6. **Comisia de Admitere la Tranzactionare** - organ al B.V.B. cu competente consultative in materia admiterii, promovarii, retrogradarii si retragerii de la tranzactionare a instrumentelor financiare, care este organizat si functioneaza in conformitate cu prevederile Regulamentului de organizare si functionare a B.V.B.
7. **Consiliul Bursei** - CA al B.V.B.
8. **Data ex** - data de tranzactionare in cadrul B.V.B., data de la care cumparatorii unei actiuni nu mai beneficiaza de drepturile asociate acesteia si asupra carora nu se mai rasfrang efectele hotararilor adunarii generale a actionarilor.
9. **Depozitar Central** - entitate constituita si autorizata de C.N.V.M. in conditiile Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 13/2005 privind autorizarea si functionarea depozitarului central, caselor de compensare si contrapartilor centrale, cu modificarile si completarile ulterioare, cu care B.V.B. se afla in relatii contractuale.
10. **Emitent** - entitate care a emis sau intentioneaza sa emita instrumente financiare de tipul celor care definesc sectoarele si sectiunile pietei reglementate la vedere administrate de B.V.B. si ale ATS, precum si ale altor Piete Reglementate.

11. **Free-float** – reprezintă numărul de acțiuni emise de o societate și în circulație, care sunt disponibile la tranzacționare. Free-float-ul exprimat în valoare absolută este estimat ca fiind numărul total de acțiuni emise de o societate, din care se elimină următoarele:

- Acțiunile la dispoziția societății (treasury stock);
- Acțiunile deținute de către stat și alte agenții guvernamentale, investitori strategici, acționari majoritari;
- Deținerile de cel puțin 30% ale societăților de asigurări, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv;
- Deținerile de cel puțin 5% ale altor categorii de investitori.

Nivelul de free-float este raportul procentual dintre numărul de acțiuni inclus în free-float-ul exprimat în valoare absolută și numărul total de acțiuni emise și înregistrate în registrul acționarilor.

12. **Prospect de admitere la tranzacționare** – prospectul întocmit în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. 1/2006 în vederea admiterii instrumentelor financiare pe piața reglementată la vedere administrată de B.V.B.

13. **Piața principală** – piața de pe BVB/ATS desemnată de B.V.B. drept piața de referință pentru fiecare simbol care se tranzacționează în cadrul BVB/ATS.

14. **Pret de deschidere** – pretul la care se execută prima tranzacție pentru un simbol într-o anumită Piață în cursul unei sesiuni de tranzacționare.

15. **Pret de închidere** – pretul la care se execută ultima tranzacție pentru un simbol într-o anumită Piață în cursul unei sesiuni de tranzacționare.

16. **Pret de referință al simbolului într-o sesiune de tranzacționare** – pretul față de care se calculează variația de pret a simbolului în cursul unei sesiuni de tranzacționare, valabil în toate Piețele de pe BVB/ATS în care este tranzacționat un anumit simbol. Pretul de referință este Pretul mediu al tranzacțiilor din Piața Principală de pe BVB/ATS a simbolului în sesiune de tranzacționare precedentă.

17. **Pret mediu** – media prețurilor de tranzacționare pentru un simbol într-o anumită Piață, ponderată cu volumul tranzacțiilor încheiate în cursul unei sesiuni de tranzacționare, rotunjit la cel mai apropiat pas de pret.

Termeni utilizați în prezentul raport, care nu se regăsesc în prezentul capitol, au semnificația prevăzută în Legea nr. 297/2004, în reglementările ASF/C.N.V.M., în Codul Bursei de Valori București S.A. - Operator de Piață, Codul Bursei de Valori București S.A. - Operator de Sistem, Regulamentul Sibex nr. 6 și Regulamentul Sibex nr. 7.

1. CADRUL JURIDIC APLICABIL TRANZACȚIONĂRII ACȚIUNILOR PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ, RESPECTIV TRANZACȚIONĂRII ÎN CADRUL UNUI SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE;

ACTE NORMATIVE

Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare:

- Ordonanță de urgență nr. 32/2012 - privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital
- Ordonanță de urgență nr. 90/2014 - pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital
- Ordonanță de urgență nr. 32/2012 - privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital

Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare

Legea 151/2014 privind clarificarea statutului juridical actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate;

Regulamentul CE nr.809/2004 privind implementarea Directivei 2003/71/CE Regulamentul se refera la informatiile cuprinse in prospecte, precum si formatul, includerea si publicarea acestor prospecte, si diseminarea materialelor publicitare. (disponibil pe site-ul www.asfromania.ro)

REGLEMENTARI CNVM/ASF APLICABILE

Regulamentul ASF nr.17/2014 privind statutul juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate;

Regulamentul CNVM nr.1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare;

Regulamentul CNVM nr. 2/2006 privind pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare;

Regulamentul CNVM nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale actionarilor in cadrul adunarii generale ale societatilor comerciale;

Instructiunea CNVM nr. 3/2009 privind detinerile directe si detinerile indirecte;

Instructiunea CNVM nr. 4/2011 privind inregistrarea si radierea valorilor mobiliare din evidentele CNVM/ASF

REGLEMENTARI OPERATORI DE PIATA

REGLEMENTARI BURSA DE VALORI BUCURESTI/DEPOZITARUL CENTRAL

Codul Bursei de Valori Bucuresti (BVB) operator de piata, cu modificarile si completarile ulterioare. Stabil este norme cu privire la pietele administrate de BVB.

Codul BVB – operator de sistem – aplicabil societatilor care doresc admiterea la tranzactionare in cadrul ATS.

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

REGLEMENTARI SIBEX/DEPOZITARUL SIBEX

Regulament nr. 6 privind organizarea, functionarea si tranzactionarea in cadrul pietei reglementate la vedere administrat de S.C. SIBEX SA

Regulament nr. 7 privind organizarea, functionarea si 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.
(disponibile pe site-ul www.sibex.ro si www.depozitarulsibex.ro)

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

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI,

BVB, în calitate de operator de piață și de sistem, administrează două piețe reglementate, la vedere și la termen, precum și un sistem alternativ de tranzacționare. Pe aceste piețe sunt tranzacționate acțiuni, obligațiuni, drepturi, unități de fond, titluri de stat, produse structurate și instrumente financiare derivate.

BVB/ PIATA REGLEMENTATA LA VEDERE

Emitenții ale caror instrumente financiare sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de B.V.B. au obligația să respecte permanent legislația primară și secundară aplicabilă.

Piața reglementată la vedere administrată de B.V.B. are o structură complexă însă ne vom referi doar la prevederile aplicabile și anume încadrarea sa în Sectorul Titluri de Capital.

Sectorul Titluri de Capital cuprinde mai multe categorii, vom prezenta doar cele eventual aplicabile societății și anume :

- a) Categoria Premium acțiuni;
- b) Categoria Standard acțiuni;

BVB/ CERINTE PENTRU ADMITEREA ÎN CATEGORIA PREMIUM ACȚIUNI

Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare în Categoria Premium acțiuni trebuie:

- a) să fie înregistrate la A.S.F.;
- b) să fie liber transferabile, platite integral, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în conț;
- c) să fie din aceeași clasă, iar valoarea free-float-ului să fie de cel puțin 40 milioane Euro sau 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.

Obligații ale Emitentului care solicită admiterea acțiunilor la tranzacționare în Categoria Premium acțiuni:

- a) să fie o societate care a încheiat o ofertă publică de vânzare de acțiuni, în vederea admiterii la tranzacționare, în baza unui prospect de ofertă aprobat de A.S.F. sau care are aprobat de către A.S.F. un prospect întocmit în vederea admiterii la tranzacționare;
- b) să îndeplinească condițiile prevăzute în Legea 297/2004 la art. 213, alin. 1, lit. a) și c);
- c) să depună la B.V.B., prin intermediul Societății inițitoare, toate documentele solicitate de B.V.B.;
- d) să plătească tarifele datorate B.V.B. în conformitate cu regulile acestora și să nu aibă datorii față de B.V.B.
- e) să desemneze două persoane care vor menține legătura permanentă cu B.V.B.;
- f) să adere la condițiile și Termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor;

BVB/ CERINTE PENTRU ADMITEREA ÎN CATEGORIA STANDARD ACȚIUNI

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 aceeaasi clasa, iar nivelul free-float-ului sa fie de cel putin 25%.

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;
 - sa indeplineasca conditiile prevazute in Legea 297/2004 la art. 213, alin. 1, lit. a) si c);
 - sa depuna la B.V.B., prin intermediul Societatii initatoare, 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 una din urmatoarele conditii alternative:
 - valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar sa fie de cel putin echivalentul in lei a 1 milion EURO, calculat la cursul de referinta al B.N.R. din data inregistrarii la B.V.B. a cererii de admitere la tranzactionare;
 - capitalizarea anticipata sa fie de cel putin echivalentul in lei a 1 milion EURO.

Respectarea Codului de Guvernanta Corporativa a BVB

- Construirea unei pietee de capital de nivel international bazata pe cele mai bune practici, transparenta si incredere
- Construirea unei relatii puternice cu actionarii si cu alti parteneri
- Comunicare la cele mai inalte standard
- Principiul "aplica sau informeaza"
- Declaratie de guvernanta corporativa inclusa in raportul anual ca o sectiune distincta care va contine o auto-evaluare a modului in care s-au indeplinit prevederilor Codului si masurile luate pentru indeplinirea prevederilor care nu sunt respectate in totalitate
- 4 tematici adresate in Cod grupate fiecare pe principii generale si prevederi de indeplinit:
 - Responsabilitati organe conducere
 - Sistemul de administrare a riscului si sistemul de control intern
 - Recompense echitabile si motivare
 - Construind valoare prin relatia cu investitorii

PASII PE CARE O COMPANIE TREBUIE SA-I PARCURGA PENTRU A DEVENI EMITENT DE ACTIUNI COTATE LA BVB:

1. Compania trebuie sa se adreseze unui intermediar autorizat de catre ASF, care se va ocupa de procedurile necesare adimterii companiei la BVB.
2. In cazul in care compania indeplineste conditiile de adimtere pe piata reglementata, aceasta va intocmi un prospect de adimtere care va fi aprobat de catre ASF.
3. Prospectul de adimtere cuprinde urmatoarele:
 - un rezumat succint realizat intr-un limbaj non tehnic, cu principalele caracteristici, riscuri aferente emitentului, entitati ce garanteaza indeplinirea obligatiilor asumate de emitent, prezentarea firmelor si persoanelor ce au participat la elaborarea prispsectului;
 - informatii despre actiunile puse in vanzare, drepturile conferite de acestea (dividende);
 - informatii despre emitent (date de identificare, natura activitatii, capital social, obligatiuni, conducere, actionari);
 - activitatea emitentului (operatiuni, performante economico-financiare, sedii, cercetare si dezvoltare, proceduri judiciare, salariati, investitii, surse de finantare);
 - situatii contabile (raportari financiare, indicatori);
 - informatii referitoare la management, perspective viitoare, factorii de risc.

Intermediarul va depune la BVB, pe langa alte documente prevazute de codul BVB - operator de piata, urmatoarele:

- cerere de adimtere la tranzactionare;
- prospectul de adimtere la tranzactionare in limba romana;
- situatiile financiare pentru ultimii 3 ani.

De asemenea, emitentul va desemna doua persoane care vor mentine legatura permanenta cu BVB.

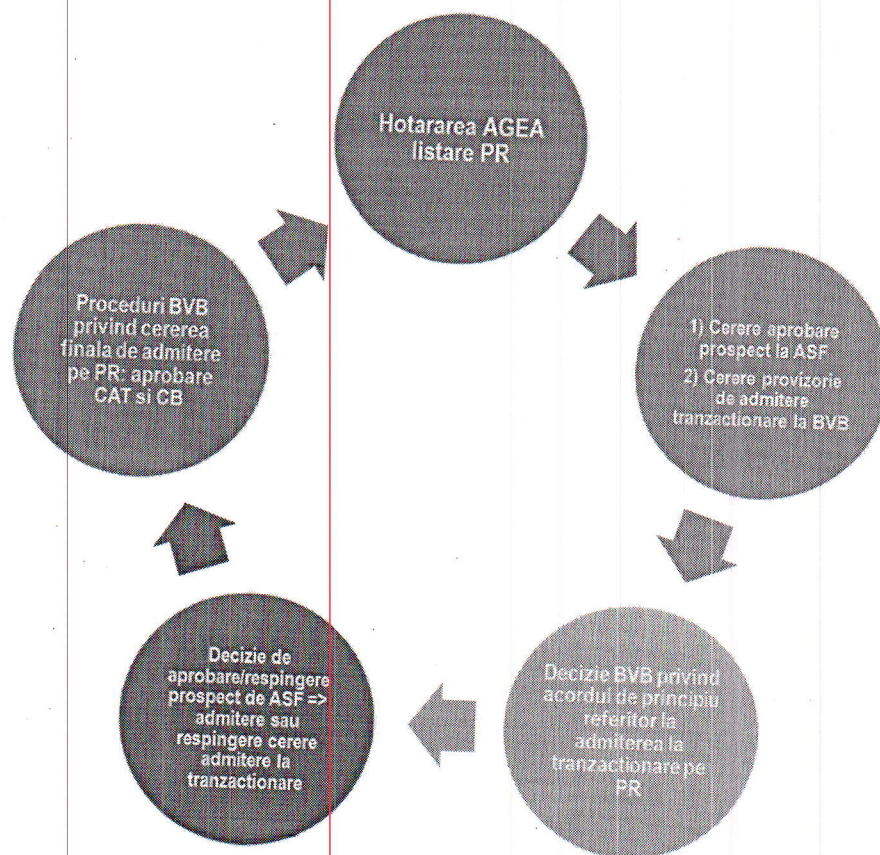
4. Documentele sunt analizate de catre BVB pentru a fi in conformitate cu regulamentele in vigoare, iar decizia finala de adimtere este luata de Consiliul de Administratie al BVB.
5. Inceperea tranzactionarii pe noua piata.

AVANTAJELE ADMITERII LA TRANZACTIONARE PE PIATA REGLEMENTATA ADMINISTRATA DE BVB:

- Cresterea vizibilitatii si notorietatii companiei pe plan national si international, in randul partenerilor de afaceri si al clientilor actuali;
- Stabilirea unei valori de piata a companiei;
- Castigarea unei mai mari increderi din partea clientilor si a partenerilor de afaceri, precum si posibilitatea de atragere de noi parteneri datorita transparentei companiei;
- Facilitatea accesarii altor surse de finantare.

Fluxul sintetic al admiterii la tranzactionare pe piata reglementata BVB

Sursa Prezentare BVB Seminar 28 ianuarie 2015



BVB/ SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE

Sistemul Alternativ de Tranzactionare (ATS) este un sistem administrat de BVB pentru finantarea si tranzactionarea companiilor, infiintat in 2010. Este dedicat companiilor mai mici, in curs de dezvoltare, si anume start-up-uri si IMM-uri. ATS le poate oferi acestor companii promovare, oportunitatea de a obtine finantare si de a creste prin piata de capital, urmata de eventuala promovare pe Piata Reglementata a BVB.

ATS nu este o piata reglementata in sensul Directivelor Europene si a legislatiei romanesti privind piata de capital, insa este reglementata prin regulile si cerintele stabilite de BVB. ATS a fost infiintata de BVB cu scopul de a oferi o piata cu mai putine cerinte de raportare din partea emitentilor, dar in acelasi timp cu un nivel suficient de transparenta pentru investitori, pentru a-i motiva sa tranzactioneze.

Pentru listarea pe ATS o companie are urmatoarele alternative:

- Plasamentul privat – oferta adresata catre un numar limitat, de pana la 150 de potentiali investitori. Plasamentul privat nu necesita realizarea unui prospect si aprobarea acestuia de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara
- Oferta publica initiala de actiuni (IPO) – necesita realizarea unui prospect si prin urmare parcurgerea procedurilor legale si regulamentare
- Listarea tehnica – listarea are loc fara derularea in prealabil a unei oferte publice.

BVB/ SECTIUNEA INSTRUMENTE FINANCIARE LISTATE PE ATS

Acesta sectiune Cuprinde mai multe categorii insa Emitentul face referire doar la prevederile ce i se aplica si anume :

Sector Titluri de Capital

- Categoria I actiuni
- Categoria baza actiuni

BVB/ ADMITEREA IN SECTORUL TITLURI DE CAPITAL DIN SECTIUNEA INSTRUMENTE FINANCIARE LISTATE PE ATS

Pentru admiterea actiunilor in **Categoria I ATS**, trebuie indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

a) referitoare la instrumentele financiare:

- i. sa fie inregistrate in evidentele C.N.V.M;
- ii. sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont, sa fie din aceeasi clasa;

b) referitoare la Emitent:

- i. capitalizarea medie in ultimele 6 luni este de cel putin echivalentul in lei a 1 milion EURO, sau valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar este 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 in Categoria I;

ii. societatea sa fi functionat in ultimii 3 ani anterior solicitarii de admitere la tranzactionare si sa fi intocmit situatiile financiare pentru aceeasi perioada, in conformitate cu prevederile legale si care sa fie comunicate B.V.B.;

iii. sa aiba contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central;

iv. sa nu fie in stare de faliment;

v. sa solicite tranzactionarea in cadrul ATS.

In vederea admiterii pe ATS la Categoria I, Emitentul trebuie sa parcurga o Procedura si sa depuna la E.V.B. toate documentele cerute si sa achite comisioanele prevazute in reglementarile BVB.

Pentru admiterea actiunilor in **Categoria baza ATS**, trebuie indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

a) referitoare la instrumentele financiare:

i. sa fie inregistrate in evidentele C.N.V.M.;

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

b) referitoare la Emitent:

i. sa aiba contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central sau, dupa caz, sa dispuna de confirmarea Depozitarului Central cu privire la intrunirea conditiilor de compensare-decontare si inregistrare necesare tranzactionarii instrumentelor financiare respective;

ii. sa nu fie in stare de faliment;

iii. sa solicite tranzactionarea in cadrul ATS.

In vederea admiterii pe ATS in Categoria baza, Emitentul trebuie sa parcurga o Procedura si sa depuna la B.V.B. toate documentele cerute si sa achite comisioanele prevazute in reglementarile BVB.

Conform comunicatului de presa publicat de BVB in 12 decembrie 2014, "BVB va lansa piata AeRO pe 25 februarie 2015", noile criterii de listare pentru aceasta piata sunt:

Cu exceptia obligatiei de a avea desemnat un Consultant Autorizat, companiile care doresc sa se listeze pe AeRO trebuie sa aiba o capitalizare de piata anticipata de cel putin 250.000 euro, fie printr-un plasament privat, o Oferta Publica Initiala sau pe baza evaluarii realizate de Consultantul Autorizat.

Mai mult decat atat, o companie listata pe AeRO va trebui sa aiba un free-float de cel putin 10% sau minimum 30 de actionari

In cele din urma compania, beneficiind de sprijinul Consultantului Autorizat, va trebui sa emita un document de prezentare, cu informatii despre activitatea companiei si cele mai recente situatii financiare.

Avantajele tranzactionarii pe sistemul alternativ de tranzactionare:

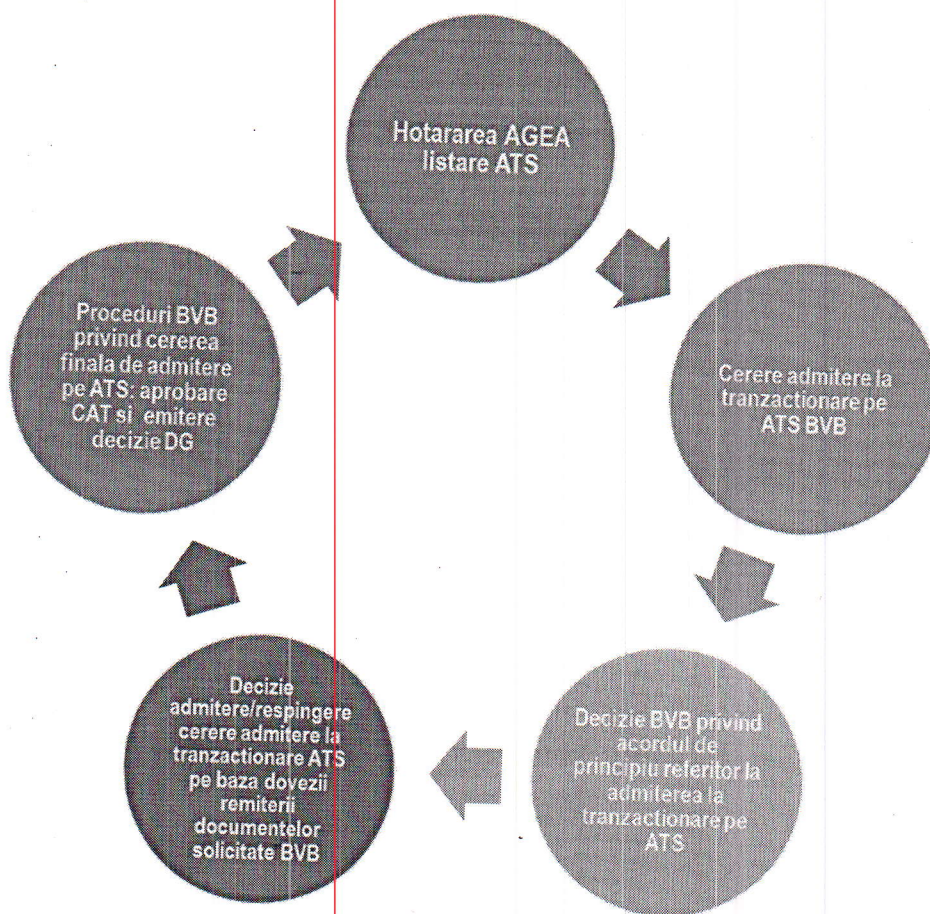
- Se adresează tuturor categoriilor de emitenți, indiferent de dimensiune sau vechime în mediul economic;
- Este conceput atât pentru acțiuni și obligațiuni, cât și pentru alte tipuri de instrumente financiare care nu îndeplinesc condițiile de admitere pe Piața Reglementată;
- Emitentul dorește o intrare rapidă pe piața de capital, în perspectiva admiterii ulterioare pe Piața Reglementată, cu sau fără ofertă publică;

- Comparativ cu societatile nelistate poate aduce avantaje importante emitenților, cum ar fi:
 - Posibilitatea de a obtine finanțare prin atragerea de capital prin bursa,
 - publicitatea gratuită
 - mai bună vizibilitate în mediul economico-financiar care determină creșterea încrederii de care beneficiază companiile în rândul partenerilor de afaceri și al clienților actuali și potențiali.

Dezavantajele tranzactionarii pe sistemul alternativ de tranzactionare:

- Se adreseaza doar emitentilor care indeplinesc anumite conditii financiare: capitalizarea de piata anticipata trebuie sa fie de cel puțin echivalentul în lei a 250.000 EURO
- Compania listata pe sistemul alternativ va trebui sa aiba un free-float de cel puțin 10% sau minimum 30 de actionari
- Comparativ cu societatile listate pe piata reglementata, acesti emitenti au o vizibilitate si o notorietate mai redusa

Fluxul sintetic al admiterii la tranzactionare pe ATS – Piata AeRO
Sursa Prezentare BVB Seminar 28 ianuarie 2015



BURSA SIBEX SIBIU

REGLEMENTARI APLICABILE TRANZACȚIONARII ACTIUNILOR EMITENTULUI PE O PIATA REGLEMENTATA ADMINISTRATA DE SIBEX

Cerinte pentru admiterea pe piata la vedere administrata de Sibex SA

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

- a) să fie înregistrate la ASF;
- b) să fie liber negociabile și plătite 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) 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 S.A., la Secțiunea acțiuni, trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) 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 S.A. a cererii de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere;
- b) să fi înregistrat profit net în cel puțin unul din ultimii 3 ani de activitate;
- c) 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;
- d) 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./ASF / autorități similare de supraveghere din state membre U.E., sau care are aprobat de către ASF/C.N.V.M./autorități similare de supraveghere din state membre U.E. un prospect întocmit în vederea admiterii la tranzacționare;
- e) să îndeplinească condițiile prevăzute în Legea pieței de capital și în Regulamentele emise de către C.N.V.M./ASF ori condițiile prevăzute de legislația similară din țara de origine;
- f) să depună la SIBEX S.A., prin intermediul unui Participant inițiator, toate documentele solicitate;
- g) să plătească tarifele datorate SIBEX S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
- h) să numească două persoane care vor păstra permanent legătura cu SIBEX S.A. ;
- i) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor.

REGLEMENTARI APLICABILE TRANZACȚIONĂRII ACTIUNILOR EMITENTULUI PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE (ATS) – ADMINISTRAT DE SIBEX

Emitenții ale caror instrumente financiare sunt admise la tranzacționare pe Sistemul alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX S.A., au obligația să respecte permanent legislația primară și secundară aplicabilă.

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

Fata de piața reglementată, sistemul Start Sibex este mult mai permisiv. Singurele condiții pe care o societate pe acțiuni trebuie să le îndeplinească pentru a-și lista acțiunile sunt ca valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercițiu financiar sau capitalizarea anticipată să fie de cel puțin 200.000 euro și ca firma să pună la dispoziția Sibex un plan de afaceri pentru următorii 3 ani de activitate.

Cerințe pentru admiterea pe Sistemul alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX S.A.

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

- să fie înregistrate la ASF/C.N.V.M.;
- să fie liber negociabile și plătite integral;
- să fie emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;
- să fie din aceeași clasă;

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

- a) 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 S.A. a cererii de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare;
- b) să îndeplinească condițiile prevăzute în Legea privind piața de capital și în Regulamentele emise de către ASF/C.N.V.M. ori condițiile prevăzute de legislația similară din țara de origine;
- c) să plătească tarifele datorate SIBEX S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
- d) să numească două persoane care vor păstra permanent legătura cu SIBEX S.A.;
- e) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor.

3. SUMAR- INDEPLINIREA CONDITIILOR DE CATRE AVICOLA

Conditii de admitere	Indeplinit/neindeplinit
BVB, piata reglementata	
<i>BVB Categoria Premium actiuni</i>	
Media capitalizarii free-float-ului pe ultimele 3 luni: cel putin 40 mil. euro	Nu
<i>BVB Categoria Standard actiuni</i>	
Free float: cel putin 25%	Nu
Valoarea capitalurilor proprii: minim 1 mil euro sau	Capitaluri proprii > 1 milion euro
Valoarea capitalizarii anticipate: minim 1 mil. Euro	Dificil de calculat, nu au existat tranzactii din cauza derularii reducerii de capital societatea a fost oprita de la tranzactionare.
Sistemul alternativ de tranzactionare administrat de BVB – AeRO	
Capitalizarea anticipata: minim 250.000 Euro	Dificil de calculat, nu au existat tranzactii in ultima perioada din cauza derularii reducerii de capital societatea a fost oprita de la tranzactionare. Pe baza comparatiei cu cotationile anterioare Capitalizare anticipata > 5 mil euro
Free float: cel putin 10% sau Nr. Actionari: minim 30 actionari	free float – Nu numar de actionari DA
SIBEX, piata reglementata	
Free float: 25%	Nu
Numar minim de actionari: 100	Da
Valoarea capitalurilor proprii: 1 milion euro	Da
Profit net: in cel putin unul din ultimii 3 ani de activitate	Da
Vechime >= 3 ani	Da
START /SIBEX	
Valoarea capitalurilor proprii: 200.000 euro (sau 200.000 euro capitalizare anticipata)	DA

Propunerea Consiliului de administratie este de a solicita Adunarii generale a actionarilor aprobarea listarii Avicola pe sistemul alternativ de tranzactionare administrat de BVB.

4. COSTURI ASOCIATE ADMITERII LA TRANZACTIONARE

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

BVB – Sistem Alternativ de Tranzactionare – Piata AeRO (exclusiv TVA)

- Tarif procesare = 250 lei
- Tarif admitere = 700 lei
- Tarif anual mentinere = 350 lei

5. CE VA URMA DUPA AGA

ASF publică hotărârea AGA pe site-ul A.S.F. la secțiunea creată special pentru informarea investitorilor:

www.asfromania.ro/consumatori/consumatori-capital/rapoarte-emitenti-capital-consumatori/hotarari-lg-151-2014

Dupa desfășurarea adunarii generale a acționarilor, in termen de 90 de zile de la data hotararii AGA Avicola va depune cererea de admitere pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare.

➤ Piața reglementată

- Depunerea cererii de aprobare a prospectului însoțită de prospectul de admitere întocmit în conformitate cu Regulamentul CE nr. 809/2004, cu modificările și completările ulterioare;
- Depunerea acordului de principiu al operatorului de piață privind admiterea pe piața reglementată;
- Emiterea deciziei de aprobare a prospectului/respingerea admiterii la tranzacționare;
- Nu se încasează tarif de către ASF privind aprobarea prospectului.

➤ Sistem alternativ de tranzacționare

- ASF va primi acordul de principiu al operatorului de sistem privind admiterea la tranzacționare care va cuprinde o mențiune din care să rezulte că emitentul a depus toată documentația prevăzută în regulile sistemului alternativ de tranzacționare privind admiterea la tranzacționare;
- ASF adoptă decizia de admitere/respingere la tranzacționare în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.

Daca ASF respinge cererea de admitere a acțiunilor pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare, se va trece la retragerea acționarilor.

Data de identificare a acționarilor care beneficiază de dreptul de retragere va fi : a cincea zi lucrătoare ulterioară publicării în buletinul ASF a deciziei de respingere a cererii de admitere la tranzacționare, în situația în care ASF nu admite societatea la tranzacționare pe o piață reglementată/ATS.

Consiliul de administrație al Avicola SA BUCUREȘTI

