

RAPORT
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
AL SOCIETATII PETAL S.A. HUSI

15.12.2014

CUPRINS

I. DISPOZITII GENERALE

II. CADRU JURIDIC APLICABIL TRANZACTIONARII ACTIUNILOR EMITENTULUI PE O PIATA REGLEMENTATA , RESPECTIV TRANZACTIONARII IN CADRUL UNUI SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE

III. PREZENTAREA PIETELOR REGLEMENTATE SI A SISTEMELOR ALTERNATIVE DE TRANZACTIONARE PE CARE POT FI TRANZACTIONATE ACTIUNILE SOCIETATII

IV. DISPOZITII FINALE

I. DISPOZIȚII GENERALE

Legea nr. 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate precizează că, Consiliul de Administrație /directoratul societății, vor informa acționarii cu privire la prevederile legii, și vor pune la dispoziția acestora, în condițiile art. 117² din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată și modificată, un raport cuprinzând cadrul juridic aplicabil tranzacționării acțiunilor pe o piață reglementată, respective tranzacționării în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare precum și prezentarea pietelor reglementate și a sistemelor alternative pe care se pot tranzacționa acțiunile societății.

Prezentul Raport a fost elaborat de către Consiliul de Administrație al societății, reprezintă o sinteză a prevederilor legale aplicabile, acționarii fiind înștiințați că pentru informații suplimentare pot consulta toate prevederile aplicabile pieței de capital prezentate în Capitolul III din Raport și cele disponibile de site-urile www.bvb.ro; www.asfromania.ro.

Definiții și abrevieri

- 1) **A.G.A.** - Adunarea generală a acționarilor – Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată și modificată prevede că adunările generale ale acționarilor pot fi ordinare (A.G.A.O.) sau extraordinare (A.G.A.E.);
- 2) **A.S.F./CNVM** - Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- 3) **ATS** - Sistem alternativ de tranzacționare - art. 2, alin.(1), pct. 26 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital ;
- 4) **B.V.B.** - Bursa de Valori București S.A., operator de piață-Legea nr. 297/2004 privind piața de capital și alte reglementări aplicabile;
- 5) **CA** - Consiliu de administrație –Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată și modificată;
- 6) **Depozitarul Central** - Entitate constituită în condițiile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și alte reglementări aplicabile;
- 7) **Emitent** - entitate cu/fără personalitate juridică, care a emis sau intenționează să emită instrumente financiare;
- 8) **Free-float**- definește proporția din capitalul social al unei societăți comerciale disponibile pentru a fi tranzacționate în mod public în cadrul unei burse de valori.

Free-float-ul exprimat in valoare absoluta este estimat ca fiind numarul de actiuni emise de o societate , din care se elimina urmatoarele :

- actiunile la dispozitia societatii;
- actiunile detinute de stat, alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari;
- detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fonduri de pensii , organisme de plasament colectiv;
- detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori;

Nivelul de free-float reprezinta raportul dintre numarul de actiuni inclus in free-float-ul exprimat in valoare absoluta si numarul de actiuni emise si inregistrate in registrul actionarilor.

9. **Prospect de admitere la tranzactionare** – prospectul intocmit conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, in vederea admiterii instrumentelor financiare la tranzactionare pe o piata reglementata;

10. **Simbol** – cod atribuit instrumentului financiar emis de entitate , care se tranzactioneaza in cadrul unei piete reglementate sau in cadrul unui sistem alternative de tranzactionare;

11. **Valori mobiliare** –sunt :

- *actiuni emise de societatile comerciale* si alte valori mobiliare echivalente ale acestora , negociate pe piata de capital;
- obligatiuni si alte titluri de creanta , inclusive titlurile de stat cu scadenta mai mare de 12 luni, negociabile pe piata de capital
- orice alte titluri negociate in mod obisnuit, care dau dreptul de a achizitiona respectivele valori prin subscriere sau schimb, dand loc la o decontare in bani, cu exceptia instrumentelor de plata asa cum sunt definite in Legea nr. 297/2004 privind piata de capital.

II. CADRU JURIDIC APLICABIL TRANZACTIONARII ACTIUNILOR EMITENTULUI PE O PIATA REGLEMENTATA , RESPECTIV TRANZACTIONARII IN CADRUL UNUI SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE

Cadrul juridic aplicabil tranzactionarii actiunilor societatii este format din :

A. ACTE NORMATIVE :

- **Legea nr. 297/2004** privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare;
- **Legea nr. 151/2014** privind clarificare statutului juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate; ,

- **Legea nr. 31/1990** privind societatile comerciale, republicata si modificata;

B. REGLEMENTARI ASF/CNVM :

- **Regulamnet ASF** privind statutul juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate;
- **Regulament CNVM/ASF nr. 1/2006** privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare;
- **Regulamentul CNVM/ASF nr. 6/2009** privind exercitarea anumitor drepturi ale actionarilor in cadrul adunarii generale ale societatilor comerciale;
- **Alte reglementari ASF**(Hotarari, decizii, instructiuni, dispuneri de masuri aplicabile societatilor care se tranzactioneaza pe piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate).

C. REGLEMENTARI BVB/ATS :

- **Codul BVB-operator de piata** (actualizat la data de 27.11.2014)-aplicabil societatilor care doresc admiterea la tranzactionare pe un sistem al BVB ce deruleaza operatiuni de piata cu instrumente financiare in cadrul pietei reglementate administrate de BVB)
- **Codul BVB –operator de sistem** (actualizat la data de 22.03.2012)- aplicabil societatilor care doresc admiterea la tranzactionare in cadrul unui system alternative de tranzactionare-ATS.

III. PREZENTAREA PIETELOR REGLEMENTATE SI A SISTEMELOR ALTERNATIVE DE TRANZACTIONARE PE CARE POT FI TRANZACTIONATE ACTIUNILE SOCIETATII

A. REGLEMENTARI APLICABILE TRANZACTIONARII ACTIUNILOR PE O PIATA REGLEMENTATA

Pietele reglementate de instrumente financiare se organizeaza si se administreaza de catre o persoana juridica, constituita sub forma unei societati pe actiuni, conform Legii nr. 31/1990 , autorizata si supravegheta de ASF, denumita operator de piata.

Emitentii a caror instrumente financiare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata au obligatia respectarii legislatiei primare si secundare aplicabila.

Pietele reglementate existente in Romania sunt reprezentate de :Bursa de Valori Bucuresti (S. C. B.V.B S.A. –operator de piata) si SIBEX (S.C. SIBEX S.A.-operator de piata). Dintre cele doua pieti reglementate mentionate , cea mai dezvoltata este cea reprezentata de Bursa de Valori Bucuresti, piata la care ne vom referi si in cuprinsul raportului.

Piata reglementata are o structura complexa de aceea in raport vom avea in vedere numai acele aspecte ce deriva din cerintele Legii nr. 151/2014 si anume Sectorul Titlurilor de Capital.

Sectorul Titluri de Capital cuprinde mai multe categorii insa raportul face referire doar la :

- a) **Categoria Premium actiuni;**
- b) **Categoria Standard actiuni;**

Cerinte pentru admiterea in Categoria Premium actiuni

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

- a) sa fie inregistrate la A.S.F.;
- b) sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont;
- c) sa fie din aceeasi clasa, iar *valoarea free-float-ului sa fie de cel putin 40 milioane Euro* sau daca a incheiat un contract cu un market maker pentru sustinerea lichiditatii pietei actiunilor emise de acel emitent sau daca exista cel putin un market maker inregistrat pentru acele actiuni.

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

- a) sa fie o societate care a incheiat o oferta publica de vanzare de actiuni, in vederea admiterii la tranzactionare, in baza unui prospect de oferta aprobat de A.S.F. sau care are aprobat de catre A.S.F. un prospect intocmit in vederea admiterii la tranzactionare;
- b) sa indeplineasca conditiile prevazute in Legea 297/2004 la art. 213, alin. 1, lit. a) si c);
- c) sa depuna la B.V.B., prin intermediul Societatii initiatore, toate documentele solicitate de B.V.B.;
- d) sa plateasca tarifele datorate B.V.B. in conformitate cu regulile acesteia si sa nu aiba datorii fata de B.V.B.
- e) sa desemneze doua persoane care vor mentine legatura permanenta cu B.V.B.;

f) sa adere la conditiile si termenii Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor;

Actiunile societatii nu intrunesc conditiile de a fi admise la tranzactionare la aceasta categorie .

Cerinte pentru admiterea in Categoria Standard actiuni

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

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

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

a) sa respecte cumulativ obligatiile - cerintele generale de admitere

a1.sa fie o societate care a incheiat o oferta publica de vanzare de actiuni, in vederea aditerii 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 aditerii la tranzactionare;

a2.sa indeplineasca conditiile prevazute in Legea 297/2004 la art. 213, alin. 1, lit. a) si c);

a3.sa depuna la B.V.B., prin intermediul Societatii initiatore, toate documentele solicitate de B.V.B.;

a4.sa plateasca tarifele datorate B.V.B. in conformitate cu regulile acesteia si sa nu aiba datorii fata de B.V.B.

a5.sa desemneze doua persoane care vor mentine legatura permanenta cu B.V.B.;

a6.sa adere la conditiile si termenii Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor;

b) sa indeplineasca una din urmatoarele conditii alternative:

b1.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;

b2. capitalizarea anticipata sa fie de cel putin echivalentul in lei a 1 milion EURO.

Actiunile societatii nu intrunesc conditiile de a fi admise la tranzactionare la aceasta categorie intrucat nivelul free-float-ului trebuie sa fie de cel putin 25%.

B. REGLEMENTĂRI APLICABILE TRANZACȚIONĂRII ACTIUNILOR EMITENTULUI PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE (ATS)

Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS

Aceasta 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**

Admiterea in Sectorul Titluri de capital din Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS

Pentru a fi admise la tranzactionare pe ATS, Titlurile de capital (actiuni sau drepturi), trebuie sa indeplineasca criteriile prevazute mai jos :

Pentru admiterea actiunilor sau a drepturilor in Categoria I, trebuie indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

a) referitoare la instrumentele financiare:

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

b) referitoare la Emitent:

- ❖ 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;*
- ❖ 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.;
- ❖ sa aiba contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central;
- ❖ sa nu fie in stare de faliment;
- ❖ sa solicite tranzactionarea in cadrul ATS.

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

Atat emitentul cat si instrumentele financiare indeplinesc cerintele pentru a fi listata la categoria I.

Pentru admiterea actiunilor sau a drepturilor in Categoria baza, trebuie indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

a) referitoare la instrumentele financiare:

- ❖ sa fie inregistrate in evidentele C.N.V.M.;
- ❖ 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:

- ❖ 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;
- ❖ sa nu fie in stare de faliment;
- ❖ 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.

Conditii de mentinere a Instrumentelor Financiare in Sectiunea instrumente financiare listate pe ATS

In vederea mentinerii Instrumentelor Financiare pe ATS, Emitentul acestora trebuie sa respecte:

- a) prevederile Legii nr. 297/2004 si ale reglementarilor CNVM incidente emitentilor ale caror instrumente financiare se tranzactioneaza pe sisteme alternative de tranzactionare;
- b) prevederile prezentului Titlu privind informarea periodica si continua;
- c) prevederile prezentului Titlu privind cerintele de admitere a instrumentelor financiare in categoria respectiva;
- d) obligatiile contractuale fata de B.V.B.

B.V.B. va evalua in fiecare an gradul de indeplinire a conditiilor pentru admiterea si mentinerea actiunilor in Categoria I sau Categoria baza a ATS si va putea decide, dupa caz, retrogradarea actiunilor de la Categoria I la Categoria baza sau suspendarea de la tranzactionare, in conformitate cu prevederile prezentului Titlu.

B.V.B. va aplica prevederi similare cu cele mentionate anterior cu privire la mentinerea la tranzactionare a celorlalte instrumente financiare in cadrul ATS.

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

Cerinte de raportare pentru Emitenti

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

- a) Raportul Anual va fi transmis in format electronic, si numai in cazul in care Emitentul nu are posibilitatea de a raporta electronic il va transmite pe suport hartie, in termen de cel mult 120 de zile de la incheierea exercitiului financiar;
- b) Raportul Anual va cuprinde: situatii financiare anuale (bilantul contabil, contul de profit si pierdere, etc.), notele la situatiile financiare, raportul administratorilor si raportul auditorului financiar.

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

- a) Raportul aferent semestrului I in format electronic si numai in cazul in care Emitentul nu are posibilitatea de a raporta electronic il va transmite pe suport hartie, in termen de cel mult 2 luni de la incheierea semestrului;
- b) Raportul aferent semestrului I va cuprinde: bilantul contabil si contul de profit si pierdere, impreuna cu raportul administratorilor.

In masura in care sunt intocmite **Rapoarte trimestriale** pentru primul si cel de al treilea trimestru, Emitentii Instrumentelor Financiare incluse in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS, vor transmite si B.V.B. aceste rapoarte, astfel:

- Raportul in format electronic si numai in cazul in care Emitentul nu are posibilitatea de a raporta electronic il va putea transmite pe suport hartie, intr-un termen rezonabil, pentru a fi adus la cunostinta investitorilor.

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

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

- b) hotararile adunarii generale sau ale sedintei consiliului de administratie in exercitarea atributiilor delegate de adunarea generala;
- c) informatii privind plata dividendelor, valoarea pe actiune, termenul de plata, modalitatile de plata, eventual agentul de plata;
- d) alte informatii, precum: schimbari in controlul asupra societatii comerciale, proiecte de fuziune/divizare, litigii in care este implicat Emitentul, initierea si incheierea procedurii de dizolvare, insolventa, reorganizare judiciara sau a falimentului etc.

Suspendarea de la tranzactionare a instrumentelor financiare de pe ATS

Suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare se poate efectua in urmatoarele situatii:

- a) in baza și conform deciziei ASF emise in acest sens;
- b) in baza și conform unor instructiuni emise in acest sens de ASF, in cazul Emitentilor tranzactionati pe ATS si care sunt admisi la tranzactionare si pe o Piata Reglementata, comunicate B.V.B.,
- c) ca urmare a deciziei B.V.B. emise in acest sens cu scopul de a facilita operatiunile privind inregistrarea modificarilor caracteristicilor sau a numarului Instrumentelor Financiare, sau in vederea mentinerii unei piete ordonate si asigurarii accesului egal la informare;
- d) ca sanctiune.

Tranzactionarea actiunilor pe ATS

Tranzactionarea Actiunilor in cadrul ATS se realizeaza in conformitate cu prevederile Codului B.V.B. S.A. - Operator de Piata cu exceptiile mentionate in Codul B.V.B. S.A. - Operator de Sistem

Pietele utilizate pentru tranzactionarea actiunilor in cadrul ATS:

- a) **Piata Principala** – piata de tip *“order-driven”*, in care tranzactionarea se efectueaza pe blocuri de tranzactionare si care determina pretul de referinta al acestora. Pentru sectiunea New Market actiuni piata principala nu este de tip „order-driven”.
- b) **Piata Deal** – piata auxiliara a pietei principale, de tip *negociere directa*, pentru incheierea de tranzactii Deal. Valoarea minima standard a unei tranzactii in Piata Deal este cea prevazuta in Codul B.V.B. – Operator de Piata. Pentru alte tipuri de instrumente financiare care nu sunt tranzactionate si pe piata reglementata administrata de BVB, valoarea minima a unei tranzactii in Piata Deal se stabileste prin decizie a Directorului General, comunicata participantilor si ASF., corelata cu pietele similare din UE. Instrumentele financiare din sectiunea NewMarket se tranzactioneaza exclusiv prin intermediul Pietei Deal, care este Piata Principala, fara restrictii privind valoarea minima, pe baza cotationilor informative, descrise in Codul B.V.B. – Operator de piata.

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

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

IV. DISPOZITII FINALE

Prevederile din acest Raport au fost extrase din Codul BVB – operator de piata, din Codul BVB – operator de sistem, cat si din legislatia pietei de capital, in formele aflate in vigoare la data de intocmire a prezentului Raport.

Presedinte CA,

Gheorghiescu Coca

