

RAPORT

Privind cadrul juridic aplicabil tranzactionarii actiunilor in conformitate cu prevederile Legii 151/22.10.2014 si a Regulamentului 17/28.11.2014 emis de Autoritatea de Supraveghere Financiara

I. FABRICA de SCULE RASNOV – companie listata pe bursa

In Romania institutiile si mecanismele pieteti de capital au reaparut in anii ‘90 odata cu aparitia Legii 52 /1994 cand se infiinteaza Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (CNVM) ca autoritate de reglementare si supervizare a pietei de capital. Astfel in 1995 se reinfiinteaza Bursa de Valori Bucuresti (BVB), iar in 1996 o a doua piata de tranzactionare –RASDAQ-, piata constituita dupa modelul pietei NASDAQ din Statele Unite ale Americii.

Inceputul pietei de capital in Romania a fost legat de Programul de Privatizare in Masa (PPM) prin care statul a distribuit gratuit o parte a capitalului social a peste 5.000 de intreprinderi catre toti cetatenii tarii in varsta de peste 18 ani. Acesta a fost si mecanismul prin care Fabrica de Scule Rasnov (FSR) a devenit emitent pe piata de capital romanesc, data de start la tranzactionare fiind 20.12.1996.

In prezent societatea se tranzactioneaza pe segmentul RASDAQ al pietei de capital, administrat de Bursa de Valori Bucuresti, la categoria a III-R sub simbolul de tranzactionare ‘FACY’.

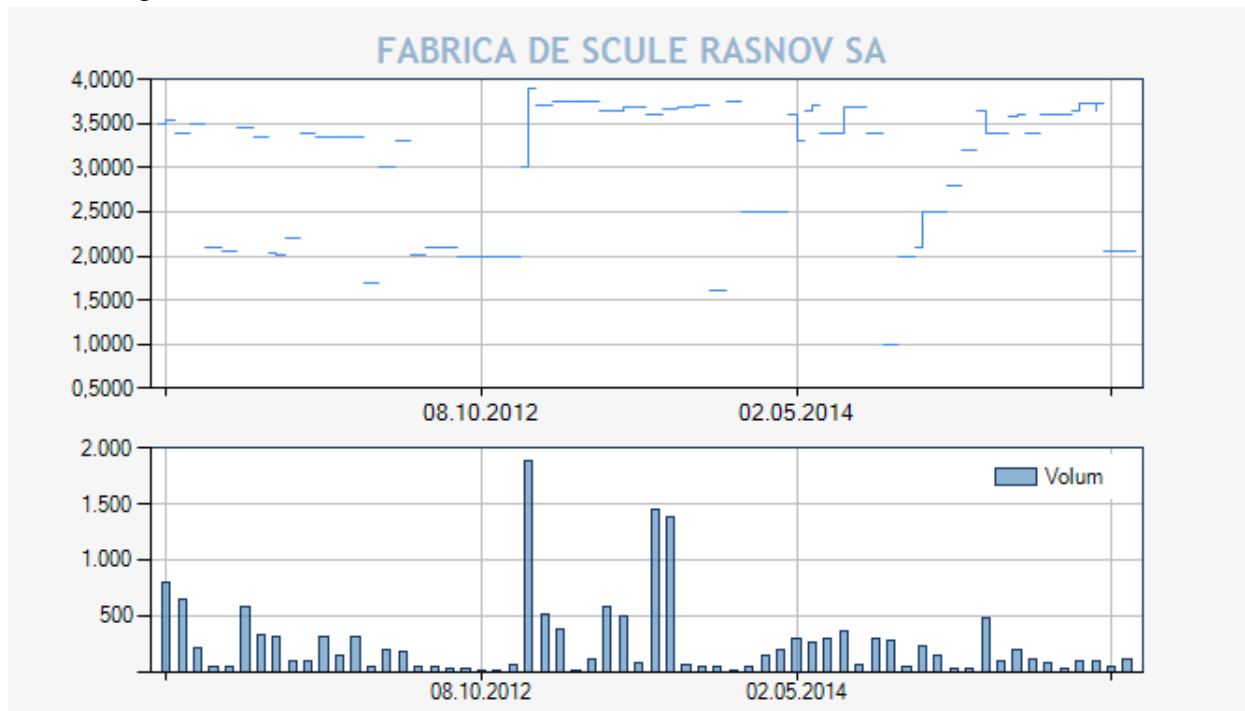
Structura actionariatului la 30.06.2014 este:

Sursa informatiei: DEPOZITARUL CENTRAL Din data: 30.06.2014

Actionar	Actiuni	Procent
SPRINTER 2000 S.A. loc. BRASOV jud. BRASOV	5.345.771	94,6148 %
alti actionari / others	259.223	4,5880 %
A.V.A.S. loc. BUCURESTI jud. SECTOR 1	45.045	0,7973 %
TOTAL	5.650.039	100 %

Societatea are aproximativ 3.500 de actionari.

Evolutia pretului si a volumelor de actiuni tranzactionate in ultimii 3 ani sunt prezentate in urmatoarul grafic:



Capitalizarea societatii la data raportului este de 11.639.080,34 lei, aproximativ 2.600.000 Euro.

II. CADRUL JURIDIC

Piata de capital ramaneasca se afla intr-un proces de transformare determinat in principal de modificarile organizatorice si legislative aparute in ultima perioada. Astfel Legea 151/ 2014 si Regulamentul emis de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) nr.17/2014, vin si stabilesc procedura legala de urmat pentru clarificarea situatiei actiunilor tranzactionate pe Piata RASDAQ, precum si a actiunilor tranzactionate pe piata actiunilor necotate, in vederea punerii de accord cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si ale Directivei 204/39/CE a Parlamentului European si a Consiliului din 21.04.2004 privind pietele instrumentelor financiare, de modificare a Directivelor 85/611/CEE si (3/6/CEE ale Consiliului si a Directivei 2000/12/CE a Parlamentului European si a Consiliului si de abrogare a Directivei 93/22/CEE a Consiliului.

Prezentul "Raport" vine in intampinarea actionarilor ca acestia sa poata lua o decizie in cunostinta de cauza, privitoare la efectuarea de societate a demersurilor legale necesare in vederea clarificarii statutului juridic al actiunilor "FACY" prin admiterea la tranzactionare a

acestor actiuni pe o piata reglementata , a tranzactionarii lor in cadrul unui sistem alternative de tranzactionare, in baza prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificarile si completarile ulterioare, si a reglementarilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara sau transformarea intr-o societate de tip inchis conform Legii 31/1990.

Principalele acte normative pentru pietele reglementate si, respective sistemele alternative de tranzactionate sunt urmatoarele:

- Legea 151/20014;
- Legea 297/2004;
- Regulamentul CNVM 1/2006;
- Regulamnetul nr.17/2014 al ASF;
- Regulamentul nr. 2/2006 al CNVM;
- Codul Bursei de Valori Bucuresti-operator de piata si, respective operator de sistem;
- Regulamentele 6 si 7 privind organizarea, functionarea si tranzactionarea in cadrul pietei reglementate le vedere si in cadrul sistemului de tranzactionare administrat de SIBEX-Sibiu Stock Exchange SA.

Consideram ca pentru buna intelegere a prezentului “Raport” trebuie sa facem o succinta prezentare a catorva termini utilizati:

- Emitent: entitate cu sau fara personalitate juridica ce a emis , emite sau intentioneaza sa emita instrumente financiare;
- Instrumente financiare- pentru interesul actionarilor prezentam doar partea de instrumente financiare de interes pentru prezentul “raport”, respectiv: valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare, titluri de participare la organisme de plasament colectiv, optiuni, contracte futures, etc;
- Valori mobiliare:
 - a) Actiuni emise de societati comerciale si alte valori mobiliare echivalente ale acestora, negociate pe piata de capital;
 - b) Obligatiuni si alte titluri de creanta, inclusive titluri de sta, negociabile pe piata de capital;
 - c) Orice alte titluri negociate in mod obisnuit, care dau dreptul de a achizitiona respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb, dand loc la o decontare in bani, cu exceptia instrumentelor de plata.

III. INSTITUTIILE PIETEI DE CAPITAL

Institutiile pietei de capital din Romania care concureaza la functionarea acesteia sunt:

- **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINACIARA (ASF)**- persoana juridica independent, autofinantata, care isi exercita atributiile potrivit Ordonantei de Urgenta nr. 93/2013, aprobata cu modificari prin Legea nr.113/2013, prin preluarea si reorganizarea tuturor atributiilor si prerogativelor Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor si Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.
- **BURSA DE VALORI BUCURESTI**- organizata pe principiile autoreglementarii isi adopta regulile si procedurile de functionare necesare, care sunt supuse apoi aprobarii Comisiei nationale a valorilor Mobiliare.
- **DEPOZITARUL CENTRAL**- furnizeaza servicii de depozitare, registru, compensare si decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare precum si alte operatiuni in legatura cu acestea.
- **CASA DE COMPENSARE BUCURESTI SA**- efectueaza operatiuni de inregistrare, garantare, compensare si decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare derivate pe piata reglementata la termen administrate de Bursa de Valori Bucuresti.
- **INSTITUTIA DE GUVERNANATA CORPORATIVA**-deruleaza programe de instruire in domeniul pietei de capital, promoveaza cunoasterea realitatii economice si sociale nationale si international, deruleaza proiecte, programe, seminarii si conferinte in scopul cresterii gradului de cunoastere al participantilor la piata de capital si bursiera.
- **FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR**- avand ca obiect principal de activitate colectarea contributiilor membrilor si compensarea creantelor investitorilor provenind din incapacitatea unui membru de a restitui fondurile banesti si/sau instrumentele financiare datorate sau aparinand investitorilor, care sunt detinute si/sau administrate in numele acestora in cadrul prestarii de servicii de investitii financiare.

IV. STRUCTURA PIETEI DE CAPITAL

Piata de capital din Romania are urmatoarele piete reglementate/sisteme alternative de tranzactionare pentru valorile mobiliare:

- Piata reglementata la vedere administrata de Bursa de Valori Bucuresti-operator de piata;
- Piata reglementata la vedere administrata de SIBEX- operator de piata;
- Sistemul alternative de tranzactionare administrat de BVB- operator de sistem;
- Sistemul alternative de tranzactionare administrat de SIBEX- operator de sistem.

Misiunea acestor piețe este să administreze o piață de capital eficientă și performantă, cu oportunități de investiție atractive pentru investitori într-un mediu dinamic și transparent. În plus, BVB își propune să devină unul dintre cele mai active instrumente de finanțare a economiei din România.

Bursa de Valori București, în calitate de operator de piață și operator de sistem, autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), administrează o Piață Reglementată (PR) și un Sistem Alternativ de Tranzacționare (ATS), la standarde europene.

În funcție de dimensiunea companiei, de vechimea acesteia și de procentul de acțiuni distribuite public în numărul total de acțiuni emise, o companie poate fi admisă la tranzacționare pe PR sau pe ATS.

În general o companie mare, cu o afacere consacrată, activă în ultimii 3 ani și în căutarea unor noi oportunități de finanțare poate considera o listare pe Piață Reglementată, pe când o companie nou înființată sau IMM poate considera o listare pe ATS. O companie listată pe RASDAQ poate considera o listare pe Piață Reglementată (PR) sau pe Sistemul Alternativ de Tranzacționare (ATS).

Procedurile de admitere la tranzacționare sunt specifice fiecărui tip de piață, avantajele oferite de fiecare dintre piețe urmand a fi puse de acord cu interesul și caracteristicile emitentului.

Există două tipuri principale de instrumente financiare pe care o companie le poate emite – acțiuni și obligațiuni.

În condițiile în care se dorește să se împartă proprietatea companiei și astfel să se vândă o parte din companie pe bursă se poate lua în considerare o **emisiune de acțiuni**, iar când se dorește un împrumut pentru care ulterior se plătește investitorilor și o dobândă se poate opta pentru o **emisiune de obligațiuni**.

V. BURSA de VALORI BUCUREȘTI

Bursa de Valori București administrează piețe de acțiuni, obligațiuni și alte instrumente financiare, prin platforme reglementate sau sisteme alternative, și furnizează o gamă variată de servicii participanților la piețele financiare. Bursa de Valori București este o companie pe acțiuni, listată pe propria piață din 2010.

În scopul finanțării prin piața de capital, o societate pe acțiuni trebuie să își listeze acțiunile la Bursă, calitatea de companie listată oferind avantaje ca:

- **Accesul la capital – finanțarea prin bursă prezentând avantajul competitiv de a permite accesul mai rapid și mai facil la capitalul necesar dezvoltării și creșterii organice a activității ;**
- **Creșterea vizibilității și notorietății companiei pe plan național și internațional, în rândul partenerilor de afaceri și clienților, beneficiind de publicitatea aferentă listării, precum și de atenția acordată de investitori și analiști;**

- Determinarea unei valori de piață a companiei;
- Eficientizarea managementului companiei;
- Posibilitatea de fidelizare a managementului și a salariaților – prin recompensarea acestora cu acțiuni ale companiei, care pot fi valorificate în piața secundară;
- Un plus de încredere din partea clienților și a partenerilor de afaceri, precum și posibilitatea de atragere de noi parteneri datorită transparenței sporite a companiei;
- Posibilitatea acționarilor de a beneficia de exit la un preț obiectiv, format în piață prin întâlnirea cererii și a ofertei;
- Facilitarea accesării unor surse diversificate de finanțare.

A. PIATA REGLEMENTATA

Bursa de Valori București (BVB) anunță că din data de 5 ianuarie 2015 va fi aplicată o nouă segmentare a pieței, în sensul înlocuirii actualelor categorii- I, II și III- cu **categoriile Premium și Standard**.

Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat recent propunerile de modificare a reglementărilor BVB, astfel încât noul concept, care are în vedere lichiditatea acțiunilor sau lichiditatea potențială, pe principii similare sistemului de indici ai BVB, poate fi pus în aplicare.

Prin urmare, această piață se adresează companiilor care îndeplinesc criteriile de mărime, vechime și free-float (număr de acțiuni emise de o companie și aflate în circulație, care sunt disponibile pentru tranzacționare) pentru listarea pe Piața Reglementată, fiind deci opțiunea potrivită pentru acele companii care se identifică cu următoarele situații:

- Au forma juridică de societate pe acțiuni (S.A.);
- Au un istoric al activității pentru cel puțin ultimii 3 ani și a întocmit situații financiare pentru această perioadă;
- Se încadrează la capitaluri proprii/capitalizare anticipată de minim 1 milion EUR sau este identificată nevoia de capital de minimum 1 milion de EUR pentru finanțarea proiectelor de dezvoltare planificate;
- Au, sau vor avea în urma ofertei, un free-float al capitalului de minim 25%.

Piața reglementată a BVB dedicată acțiunilor este structurată în 2 categorii:

Premium acțiuni - companiile ale căror acțiuni fac obiectul admiterii la tranzacționare în această categorie trebuie să aibă valoarea de piață a free-float-ului de cel puțin **40 milioane Euro** sau un contract încheiat cu un market-maker pentru susținerea lichidității pieței acțiunilor emise;

Standard acțiuni - companiile ale căror acțiuni fac obiectul admiterii la tranzacționare în această categorie trebuie să îndeplinească condiția menționată mai sus, respectiv se încadrează la capitaluri proprii/capitalizare anticipată de minim 1 milion EUR sau este identificată nevoia de capital de minimum **1 milion de EUR** pentru finanțarea proiectelor de dezvoltare planificate.

Caracteristicile acțiunilor tranzacționate la BVB

Acțiunile trebuie să fie nominative, 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 constitutive (de ex: prevederi legate de obligația acționarilor de a vinde acțiuni exclusiv altor acționari) și înregistrate la ASF.

Admiterea la tranzacționare pe Piața Reglementată a BVB a unei emisiuni de acțiuni se extinde asupra tuturor acțiunilor de același tip și clasa ale Emitentului.

Etapele listării acțiunilor pe Piața Reglementată a BVB

1. Acționarii iau decizia de admitere la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de BVB, precedată sau nu de o ofertă publică de acțiuni. Această decizie aparține Adunării Generale a Acționarilor și va cuprinde inclusiv caracteristicile principale ale acestei emisiuni, dacă admiterea este precedată de o ofertă public de vânzare de acțiuni;

2. Emitentul se adresează unui *intermediar autorizat* de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), intermediarul fiind participant la sistemul de tranzacționare al BVB, cu care emitentul încheie un contract de intermediere și care se va ocupa de procedurile necesare derulării ofertei de vânzare de acțiuni, dacă este cazul, și admiterii Emitentului la BVB. Intermediari;

3. În cazul în care admiterea la tranzacționare este precedată sau nu de o ofertă publică de vânzare de acțiuni, se întocmește un document oficial autorizat de ASF, denumit:

a. Prospect de ofertă publică de acțiuni, pentru cazul în care admiterea este precedată de o ofertă publică de vânzare de acțiuni

b. Prospect de admitere la tranzacționare, pentru cazul în care admiterea nu este precedată de o ofertă publică de vânzare

4. Prospectul de ofertă publică de vânzare de acțiuni, cât și Prospectul de admitere la tranzacționare, este un document realizat de către intermediarul ofertei, sau de către societatea inițiatoare, pe baza datelor furnizate de către Emitent, acesta cuprinzând:

a. prezentarea Emitentului, a intermediarului ofertei și a persoanelor ce au participat la elaborarea Prospectului;

b. informații despre Emitent (date de identificare, natura activității, capital social, alte titluri emise);

c. activitatea Emitentului (operațiuni, performante economico-financiare, sedii, cercetare și dezvoltare, proceduri judiciare, salariați, investiții, surse de finanțare);

d. situații contabile pentru ultimii 3 ani de activitate (raportări financiare, indicatori);

e. informații referitoare la management, proiecte de investiții, perspective, factori de risc;

5. În cazul încheierii cu succes a ofertei publice de vânzare de acțiuni, derulată în vederea admiterii la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de BVB, acțiunile se înregistrează la ASF;

6. Emitentul încheie un contract cu Depozitarul Central, instituție care asigură compensarea și decontarea tranzacțiilor bursiere, precum și evidența registrelor acționarilor societăților emitente;

7. Intermediarul depune la BVB în vederea admiterii la tranzacționare, documentele prevăzute de Codul BVB operator de piață, Cartea I, printre care se numără și:

a. cererea de admitere la tranzacționare a acțiunilor;

b. prospectul însoțit de decizia ASF de aprobare a acestuia;

De asemenea, emitentul desemnează două persoane care vor menține legătura permanentă cu Bursa de Valori București.

8. Decizia finală de admitere la tranzacționare este luată de Consiliul de Administrație al BVB, urmând prima zi de tranzacționare.

Obligații de raportare și cadrul legal în relația cu investitorii

Emitenții, în calitate de societăți listate tranzacționate la BVB, beneficiind de suportul BVB, au obligația de a transmite Bursei următoarele tipuri de rapoarte, pe care aceasta le va disemina public prin intermediul canalelor specifice și a paginii sale de internet:

a. Rapoarte periodice:

Raport anual – conținând situații financiare ca bilanțul contabil, contul de profit și pierdere, notele la situațiile financiare, raportul administratorilor și raportul auditorului financiar

Raport semestrial – conținând bilanțul contabil și contul de profit și pierdere, împreună cu raportul administratorilor

Rapoarte trimestriale – în măsura în care sunt întocmite, pentru primul și cel de al treilea trimestru.

b. Rapoarte curente:

Convocarea Adunării Generale (sau a ședinței Consiliului de Administrație care urmează să delibereze în vederea exercitării atribuțiilor delegate de adunarea generală);

Hotărârile aferente întâlnirilor de mai sus;

Informații privind plata dividendelor, valoarea pe acțiune, termenul de plată, modalitățile de plată;

Alte informații precum: schimbări în controlul asupra societății, proiecte de fuziune/divizare, litigii, inițierea și încheierea procedurii de dizolvare, insolvență, reorganizare judiciară sau a falimentului etc.

Detalierea **obligațiilor de raportare** și a modalității de comunicare a companiei sunt conforme cu cadrul legal al admiterii la tranzacționare pe Piața Reglementată a acțiunilor unui Emitent:

- Legea nr.31/1990 republicata cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare;
- Regulamentul CNVM nr.1/2006 privind operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare;
- Codul BVB – Operator de piață, Cartea I, Titlul II.

Tarife listare

Unei companii i se percep doua tarife inainte de listare, tariful de procesare si taxa de admitere la tranzactionare, precum si un tarif anual dupa primul an de listare, tariful de mentinere la tranzactionare.

Tarif	Descriere	Plata
1. Tarif de procesare	Tarif pentru procesarea documentatiei pentru admitere la tranzactionare sau promovare a unei companii de la o categorie la alta sau de pe alta piata	O singura plata, efectuata cel mai tarziu la data inregistrarii la BVB a cererii de admitere la tranzactionare sau promovare
2. Tarif de admitere la tranzactionare	Tarif platit o singura data, pentru admiterea la tranzactionare pe Piata Reglementata	In termen de 10 zile lucratoare de la data primii hotararii de admitere la tranzactionare
3. Tarif de mentinere	Tarif anual platit pentru mentinerea la tranzactionare a instrumentelor financiare pe Piata Reglementata	In termen de 10 zile lucratoare de la finalul precedentei perioade de 12 luni de tranzactionare
4. Tarif de promovare	Tarif pentru promovarea instrumentului financiar la o categorie superioara a Pietei Reglementate	In termen de 10 zile lucratoare de la data primirii hotararii de promovare

Mai jos sunt prezentate o selectie de tarife aplicabile emitentilor, percepute de Bursa de Valori Bucuresti (BVB). Tarifele de admitere, promovare si mentinere sunt calculate pe baza valorii totale medii ponderate lunare (un indicator care aproximeaza capitalizarea bursiera a emitentului, determinate conform metodologiei descrise in Codul BVB) sau a capitalurilor proprii. Valoarea tarifelor este exprimata in RON si nu include TVA.

	Tarif de procesare	Tarif de admitere la tranzactionare	Tarif de mentinere la tranzactionare
Categoria Premium	1.200	11.100 – 21.000	11.100 – 21.000
Categoria Standard		3.600 – 7.500	3.600 – 7.500

Nota: Pot exista si alte costuri legate de listare platite catre terti, precum ASF, intermediari, consultanti sau auditori.

B. SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE AL BURSEI DE VALORI BUCURESTI- PIATA AeRO

Piata AeRO a fost creata din nevoia de a furniza antreprenorilor o alternativa de finantare pentru dezvoltare si este segmentul dedicat titlurilor de capital (actiunilor) din cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti (BVB).

Acesta este un segment de piata dedicat listarii companiilor la inceput de drum, ca sa isi finanteze proiectele, povestile lor de crestere, sa isi sporeasca vizibilitatea si sa contribuie la dezvoltarea mediului de afaceri. Bazandu-se pe sistemul alternativ de tranzactionare al BVB, existent din 2010, piata AeRO, sub un concept reproiectat si reconstruit, va fi lansata pe 25 februarie 2015.

Sistemul alternativ de tranzactionare 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. Sistemul alternativ a fost infiintat 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.

Piata AeRO este dedicata finantarii companiilor care nu indeplinesc criteriile de marime sau vechime pentru listarea pe Piata Reglementata.

AeRO este optiunea potrivita pentru antreprenorii aflati in cel putin una din urmatoarele situatii:

- au o idee excelenta care, pusa in practica, ar putea fi revolutionara
- lipsa capitalului este cel mai mare obstacol in calea cresterii companiei
- compania se dezvolta, dar vrea ca modelul lor de business sa devina cunoscut (produsele si serviciile oferite sa beneficieze de o mai buna promovare)
- doresc o evaluare la un pret obiectiv pentru companie, stabilit prin intalnirea cererii si a ofertei.

Principalele caracteristici

- Este o noua solutie alternativa pentru finantare, in principal a IMM-urilor, dar si a start-up-urilor;
- Oferă noi oportunitati investitorilor de a descoperi companii cu potential ridicat de crestere, cu proiecte promitatoare, inca din etapa de inceput a acestora;
- Se distinge prin tarife competitive si proceduri simple si eficiente, armonizate cu principiile Uniunii Europene in domeniul pietelor financiare;
- Oferă companiilor posibilitatea finantarii fie prin emisiune de actiuni, fie de obligatiuni corporative (se alege cea mai potrivita strategie de finantare);
- Admiterea la tranzactionare se face pe baza unui document de prezentare al societatii;

- Este o piata administrata de Bursa de Valori Bucuresti, care promoveaza principiul parteneriatului intre BVB si companiile listate;
- Introduce conceptul de Consultant Autorizat, care ofera companiilor asistenta in vederea listarii si a respectarii obligatiilor de raportare ulterioare. Consultantul Autorizat faciliteaza obtinerea de finantare prin oferte publice sau plasamente private. Acest concept este utilizat in pietele similare ale burselor dezvoltate si contribuie la succesul companiilor din sfera pietei de capital.

Modalitati de listare

Pentru listarea pe AeRO 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.

CRITERIILE DE ADMITERE

Pentru admiterea la tranzactionare, candidatii emitenti trebuie sa aiba o capitalizare anticipata de minim 250.000 EUR, estimata fie pe baza unui plasament privat anterior sau a unei oferte publice initiale (IPO), sau pe baza unui istoric de tranzactionare pe o alta platforma de tranzactionare. In lipsa acestora, capitalizarea anticipata va fi estimata pe baza unei evaluari realizate de catre Consultantul Autorizat (Authorized Advisor). Alte criterii care vor fi luate in calcul: un free-float, actiuni disponibile pentru tranzactionare de 10% sau cel putin 30 de actionari.

BVB poate lua in considerare admiterea la tranzactionare pe AeRO a emitentilor si in situatia in care unul sau mai multe criterii mentionate mai sus nu sunt indeplinite.

Procesul de listare

Etaplele procesului de listare a unei companii pe AeRO sunt descrise in continuare:

- Decizia actionarilor companiei privind listarea pe AeRO
- Transformarea companiei in societate pe actiuni (daca este cazul)

- Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor sau a Consiliului de Administratie (in functie de prevederile statutului companiei) privind intentia de listare pe AeRO
- Selectia unui Consultant Autorizat
- Derularea unei oferte de actiuni nou emise – recomandabil
- Pregatirea documentatiei (prezentarea companiei, informatiile financiare)
- Inregistrarea actiunilor la Depozitarul Central
- Inregistrarea actiunilor la Autoritatea de Supraveghere Financiara
- Admiterea companiei la tranzactionare pe AeRO
- Prima zi de tranzactionare

De la un caz la altul, daca o companie deruleaza un plasament privat sau o oferta publica initiala, alti pasi se vor adauga listei de mai sus.

Pentru listarea pe Aero societatea trebuie sa prezinte un Document de Prezentare al societatii.

Documentul de Prezentare al societatii, denumit si Memorandum va fi redactat de catre Consultantul Autorizat impreuna cu societatea care solicita listarea pe AeRO.

Memorandumul va contine informatii privind elementele de identificare ale companiei, istoric, descrierea activitatii, descrierea ultimelor rezultatelor financiare disponibile si a planurilor de dezvoltare a companiei.

Cerintele post-listare pentru companiile de pe AeRO sunt mai putin stricte fata de Piata Reglementata. Companiile trebuie sa indeplineasca cerinte ce tin de transparenta si raportare, pe trei paliere:

- **Rapoarte anuale**, care includ: situatii financiare, note la situatiile financiare, raportul administratorilor si raportul de audit
- **Rapoarte semestriale**, care include bilantul, contul de profit si pierdere si raportul administratorilor
- **Rapoarte curente** privind hotararile Adunarilor Generale ale Actionarilor sau ale Consiliilor de Administratie, conform imputernicirii date de actionari, fuziuni/divizari, litigii, procedura insolventei, reorganizarii sau falimentului etc

COMISIOANE

- La data depunerii cererii de admitere, solicitantul trebuie să plătească contravaloarea

Comisionului de procesare.

- Dupa avizarea admiterii la tranzactionare, solicitantul trebuie să plătească contravaloarea **Comisionului de admitere corespunzător categoriei respective.**

- Anual, Emitenții Instrumentelor Financiare admise la tranzactionare pe ATS trebuie să plătească un **Comision de menținere** a listării, corespunzător categoriei respective, termenul de plată fiind 31 ianuarie în fiecare an, pentru anul în curs.

Nivel maxim tarife datorate de emitenții de instrumente financiare (exclusiv T.V.A.*):

1. Tarif de procesare 250 lei, se plătește odată cu depunerea documentelor și nu se restituie;

2. Tarif de admitere 700 lei, se plătește după obținerea aprobării cotării și condiționează începerea tranzactionării;

3. Tarif de menținere 350 lei, se plătește anual până la data de 31 ianuarie în anul pentru care este datorat și condiționează menținerea acțiunilor.

** Consiliul Bursei va stabili nivelul efectiv al tarifelor și comisioanelor percepute, precum și scutiri și/sau reduceri de la plata acestora.*

VI. SOCIETATI INCHISE

In conformitate cu prevederile Legii 151/2014 societatea are si varianta *delistarii* si transformarea in societate de tip “inchis” care va functiona in conformitate cu prevederile Legii 31/1990.

Comparativ cu societatile listate pe bursa pentru societatile inchise pot aparea o serie de aspecte care ar putea interesa actionariatul, si din care enumeram:

- **Cesiunea actiunilor** poate fi prevazuta prin Actul constitutive al societatii, putand exista diverse clauze ca: cesiunea doar intre actionari, drept de preemtiune in favoarea actionarului majoritar, cesiunea catre terti doar cu “anumite” conditii, etc;
- **Cesiunea actiunilor** se face simplu, pe baza unui contract de cesiune intre parti fara intermediari si costuri suplimentare;
- **Lipsa raportarilor** cu ocazia diverselor evenimente, opozabilitatea facandu-se doar prin publicarea in MO si ziare locale, dupa caz;

- **Operatiunile de capital** ca majorare, diminuare, fuziune, divizare se fac intr-un interval de timp mai scurt si cu costuri mai reduse;
- **Pierderea unei piete de finantare** deosebit de importanta, respective piata de capital, mai ales in conditiile actuale de evolutie economica a lumii financiare;
- **Efort financiar major la decizia de “delistare”** din partea societatii, deoarece in general se realizeaza un procent de retragere 40-50% din actionarii minoritari.

VII . CONCLUZII

Raportul prezinta actionarilor principalele aspecte si implicatii privind aplicarea Legii nr. 151/2014 si a Regulamentului ASF nr. 17/2014 legat de clarificarea situatiei actiunilor tranzactionate pe PIATA RASDAQ.

In conformitate cu prevederile art. 9, alin (1) din Legea nr. 151/22.10.20014, **activitatea Pietei RASDAQ inceteaza** de drept la 12 luni de la intrarea in vigoare a Legii.

Prezentul “Raport” vine in intampinarea actionarilor, ca acestia sa poata lua in adunarea generala extraordinara din 02-03/02/2015 o decizie in cunostinta de cauza, privitoare la efectuarea de societate a demersurilor legale necesare in vederea clarificarii statutului juridic al actiunilor “FACY” prin admiterea la **tranzactionare** a acestor actiuni pe o **piata reglementata** , a **tranzactionarii** lor in cadrul unui **sistem alternative de tranzactionare**, in baza prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificarile si completarile ulterioare, si a reglementarilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara sau **transformarea intr-o societate de tip inchis (delistarea)** conform Legii 31/1990.

Presedinte Consiliu de Administratie

Ing. Victor Terzea