

RAPORT PRIVIND PREZENTAREA PIETELOR REGLEMENTATE SI A PIETELOR ALTERNATIVE DE TRANZACTIONARE

Avand in vedere prevederile Legii 151/2014 societatile comerciale ale caror actiuni sau tranzactionat pe piata RASDAQ vor convoca AGEA pentru alegerea unei piete pe care se vor tranzactiona, in viitor, actiunile emitentilor.

In vederea informarii corecte a actionarilor, consiliul de administratie/directoratul societatii va intocmi si va pune la dispozitia acestora, in conditiile art. 117² din Legea nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, un raport cuprinzand:

a) cadrul juridic aplicabil tranzactionarii actiunilor pe o piata reglementata respectiv a tranzactionarii in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare;

b) prezentarea pietelor reglementate si a sistemelor alternative de tranzactionare pe care pot fi tranzactionate actiunile societatii. (3) Pe langa cerintele de publicare stabilite prin art. 131 alin. (4) din Legea nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, hotararea adoptata de adunarea generala a actionarilor va fi publicata si pe pagina web a A.S.F., pe pagina web a B.V.B., precum si intr-un cotidian de larga raspandire la nivel national. Daca societatea dispune de o pagina web proprie, hotararea va fi publicata si pe aceasta pagina.

In situatia in care adunarea generala a actionarilor hotaraste ca societatea sa nu faca demersurile legale necesare in vederea admitterii la tranzactionare a actiunilor emise de societate pe o piata reglementata sau a tranzactionarii acestora in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, actionarii au dreptul de a se retrage din societate in conditiile art. 134 din Legea nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

Prin derogare de la prevederile art. 134 din Legea nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, termenul in care actionarii isi pot exercita dreptul de retragere este de 90 zile de la publicarea hotararii adunarii generale a actionarilor in conditiile art. 2 alin (3).

Actionarii au dreptul de a se retrage din societate si in cazurile in care adunarea generala convocata potrivit prevederilor art. 2 din Legea 151/2014 :

a) nu se desfasoara din cauza neindeplinirii conditiilor legale de cvorum;

b) nu adopta nicio hotarare prin neindeplinirea conditiilor legale de majoritate;

c) nu se desfasoara in termenul de 120 zile de la data publicarii in Monitorul Oficial al Romaniei

Consiliul de administratie al SC CONSTRUCTII FERROVIARE SA prezinta spre informare actionarilor cadrul juridic aplicabil pentru a putea decide in alegerea pietei de tranzactionare a actiunilor.

Prezentam structura actionariatului :

- SIF Oltenia SA	2.725.325 actiuni	77,50 %
- AVAS	220.240 actiuni	6,26 %
- Alti actionari	570.981 actiuni	16,24 %

Capitaluri proprii la data de 31.12.2013 4.575.434 lei(1.039.871 Euro)

Cadrul juridic aplicabil tranzacționării acțiunilor pe o piață reglementată :

- Bursa de Valori București***
- Bursa de Valori Sibiu***

I. Listarea la BURSA DE VALORI BUCURESTI

Actiunile care fac obiectul admiterii la tranzactionare pe o piata reglementata trebuie sa indeplineasca cumulativ urmatoarele conditii:

a) Condiții referitoare la emitent:

- societatea să fie înființată și să își desfășoare activitatea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
- societatea să aibă o capitalizare anticipată, de cel puțin echivalentul în lei al 1.000.000 euro sau, în măsura în care valoarea capitalizării nu se poate anticipa, să aibă capitalul și rezervele, incluzând profitul sau pierderea din ultimul exercițiu financiar, de cel puțin echivalentul în lei al 1.000.000 euro, calculat potrivit cursului de referință comunicat de Banca Națională a României, la data cererii privind admiterea la tranzacționare;
- 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.

b) Condiții referitoare la acțiuni:

Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare trebuie să fie liber negociabile și integral plătite;

Pentru ca acțiunile unei societăți să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, trebuie să existe un număr suficient de acțiuni distribuit publicului, respectiv:

- a) acțiunile pentru care s-a solicitat admiterea la tranzacționare sunt distribuite publicului într-o proporție de cel puțin 25% din capitalul subscris, reprezentat de această clasă de acțiuni;
- b) este asigurată funcționarea normală a pieței, cu un procent mai mic de acțiuni decât cel prevăzut la lit. a, datorită numărului mare de acțiuni existente în circulație și a dispersiei acestora în rândul publicului.

SC CONSTRUCTII FERROVIARE SA nu indeplineste conditiile de la pct. b) pentru a accede pe piata reglementata BVB si anume actiunile detinute de public sunt sub 25 % din capitalul social iar tranzactiile s-au realizat, in piata, cu un numar mic de actiuni in anul 2014.

Listarea pe piața reglementată Bursa de Valori Bucuresti - Procedură

Procedura în fața ASF și BVB:

Întocmirea și depunerea spre aprobare către ASF a **prospectului de admitere la tranzacționare** în termen de 90 de zile de la AGEA. ASF nu va percepe niciun tarif pentru aprobarea prospectului;

- Depunerea la BVB a **cererii provizorii de admitere la tranzacționare**, împreună cu prospectul întocmit, odată cu înaintarea către ASF a cererii de aprobare a prospectului (în vederea emiterii de către BVB a unui acord de principiu);

- Completarea cererii depuse la ASF cu acordul de principiu emis de BVB sau, după caz, cu decizia motivată privind neacordarea respectivului acord;

- Depunerea la BVB a **cererii finale de admitere la tranzacționare** după emiterea deciziei de aprobare de către ASF și semnarea Angajamentului pentru admiterea și menținerea la tranzacționare cu BVB; și

- BVB emite decizia de admitere, deschidere oficială, conferință de presă, începere tranzacționare.

Prevederi aplicabile pieței reglementate

- Întocmirea unui prospect în vederea listării
- Raportări în conformitate cu IFRS
- Reguli referitoare la oferta publică de vânzare
- Reguli referitoare la oferta publică de cumpărare, de preluare voluntară și de preluare obligatorie (obligația de a lansa o ofertă de preluare obligatorie se naște la atingerea de către un acționar/grup de acționari concertați a pragului de 33% din drepturile de vot)
 - Metoda votului cumulativ pentru alegerea membrilor consiliului de administrație la cererea unui acționar semnificativ
 - Retragerea de la tranzacționare exclusiv prin oferta publică de preluare de tip *squeeze-out*
 - Transmiterea listei persoanelor inițiate și raportarea tranzacțiilor realizate de aceste persoane
 - Obligatorietatea întocmirii unui prospect pentru majorarea capitalului social (în curs de clarificare dacă se aplică doar la piața reglementată)
 - Regulile de desfășurare a adunărilor generale prevăzute de Regulamentul CNVM 6/2009 Codul de Guvernare Corporativă al BVB

Obligații de raportare pe piața reglementată

BVB poate solicita transmiterea informațiilor conform unor proceduri și limite de timp stabilite.

Rapoarte periodice în formatul stabilit de ASF (în afara ședinței de tranzacționare, cu min. 90 de minute înaintea începerii ședinței):

- raportul anual însoțit de situațiile financiare și raportul auditorului extern (max. 4 luni de la încheierea exercițiului financiar)
- raportul semestrial (max. 45 de zile de la încheierea perioadei de raportare)
- Raportul trimestrial (max. 45 de zile de la încheierea perioadei de raportare)

Calendar financiar (transmis până la 31 ianuarie la BVB și publicat pe website-ul emitentului): publicarea rezultatelor financiare anuale preliminare, adunarea generală ordinară de bilanț, transmiterea rapoartelor periodice, întâlniri cu presa, investitori, intermediari, analiști financiari etc.

Rapoarte curente (în max. 24 de ore, inclusiv în timpul ședinței de tranzacționare) - trebuie transmise către BVB și ASF, înaintea oricărui anunț destinat informării publicului sau unei terțe parti care nu este obligată să păstreze caracterul confidențial al acestora

Rapoartele curente se publică cu privire la:

- informațiile privilegiate prevăzute în legislația pieței de capital
- informații referitoare la convocarea și hotărârile organelor decizionale ale emitentului
- informații referitoare la organele de conducere a societății
- informații referitoare la cazurile de neîncadrare în prevederile Codului de Guvernare Corporativă
- orice factor de natură financiară, organizatorică, legală, de mediu etc. care ar putea afecta semnificativ activitatea emitentului
- litigii
- schimbări în drepturile acționarilor și decizii cu privire la valorile mobiliare emise sau cu privire la noi emisiuni
- reorganizare judiciară, insolvență, lichidare sau faliment
- activități de stabilizare a pieței, răscumpărare a acțiunilor, modificări ale actelor constitutive
- orice alte acte sau fapte care pot avea o influență asupra prețului sau a deciziei investiționale, prevăzute în reglementările aplicabile pe piața de capital

II. LISTAREA LA BURSA DIN SIBIU SIBEX – SIBIU STOCK EXCHANGE

a) PIATA REGLEMENTATA LA VEDERE

Condiții generale privind acțiunile

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

- a1 - să fie înregistrate la A.S.F.
- a2 - să fie liber transferabile, plătite integral, din aceeași clasă, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont
- a3 - să fie din aceeași clasă, iar dispersia acțiunilor distribuite public să fie de cel puțin 25%;
- a4 - acțiunile trebuie să fie distribuite public la cel puțin 100 de acționari.

Condiții generale privind Emitentul

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

- să aibă valoarea **capitalurilor proprii din ultimul exercițiu financiar de cel puțin echivalentul în lei a 1.000.000 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 fi obținut 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 aibă aprobat de către A.S.F. 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 desemneze două persoane care vor menține legătura permanentă cu Sibex
- să adere la condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor
- să plătească tarifele datorate SIBEX și să nu aibă alte datorii față de aceasta

Documente necesare în vederea listării

Emitenții acțiunilor care urmează a fi admise la tranzacționare pe **piața reglementată la vedere** administrată de Sibex trebuie să înainteze o **cerere de admitere** a acțiunilor la tranzacționare însoțită de următoarele documente:

- Prospectul de admitere la tranzacționare;
- Decizia A.S.F. privind aprobarea Prospectului de admitere la tranzacționare (copie)
- Declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a Prospectului de admitere la tranzacționare, precum și dovada publicării acestora;
- Decizia A.G.E.A. a Emitentului cu privire la hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare la Sibex (copie)
- Certificatul de înregistrare la O.R.C. (copie)
- Actul constitutiv actualizat înregistrat la O.R.C. (copii)
- Certificatul de înregistrare a acțiunilor la A.S.F. (copie)
- Formularul cu date personale și cazierul judiciar pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și ale persoanelor de legătură cu Sibex

- Angajamentul de admitere a acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de SIBEX
- Declarația Emitentului privind persoanele de legătură cu Sibex desemnate
- Lista persoanelor care au acces la informații privilegiate, conform prevederilor cuprinse în Regulamentele emise de către A.S.F.
- 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;
- Dovada plății tarifului de procesarea documentelor (copie)
- 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;
- 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, redactate cu respectarea reglementărilor A.S.F.;
- ultimele 3 procese-verbale ale A.G.A., de aprobare a situațiilor financiare anuale;
- ultimele 3 rapoarte ale auditorilor financiari, de certificare a situației financiare anuale, redactate cu respectarea reglementărilor A.S.F.;
- ultimele 3 rapoarte anuale ale administratorilor, redactate cu respectarea reglementărilor A.S.F.;
- ultimul raport/ultimele rapoarte anuale ale Emitentului dacă au fost redactate, întocmite cu respectarea reglementărilor A.S.F.;
- ultima raportare financiară semestrială, vizată de organele administrației financiare, redactată cu respectarea reglementărilor A.S.F.;
- ultimul raport semestrial al administratorilor (raportul de gestiune), redactat cu respectarea reglementărilor A.S.F.

Chiar dacă SC CONSTRUCTII FERROVIARE SA indeplinește “Condițiile generale privind Emitentul” nu indeplinește condițiile de la pct. a) alin. a3 pentru a accede pe piața reglementată din Sibiu - SIBEX – STOCK EXCHANGE

SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE -AeRO, administrat de Bursa de Valori București SA

Procedura în fața ASF și BVB:

Cerințe de admitere pe AeRO

- Capitalizare anticipată de cel puțin 250.000 Euro
- Free-float de min. 10% sau min. 30 de acționari
- Emitentul să nu fie în procedura de faliment și nici în reorganizare judiciară

De asemenea - depunerea unui set de documente, semnarea unui contract cu un consultant autorizat, aderarea la condițiile și termenii contractului cadru cu BVB, plata tarifelor practicate de BVB etc.

Opțiunea II – listarea pe AeRO - Procedură

- Încheierea unui **contract cu un consultant autorizat** (asistarea emitentului de către un consultant autorizat este obligatorie pe durata procesului de listare);
- Întocmirea unui **document de prezentare**;
- Depunerea la BVB a **cererii provizorii de admitere la tranzacționare** în vederea emiterii de către BVB a unui acord de principiu (împreună cu documentația cerută de

reglementările proprii AeRO);

- Depunerea spre aprobare către ASF a **cererii de admitere la tranzacționare și a acordului de principiu** sau, după caz, a deciziei motivate privind neacordarea respectivului accord, în termen de 90 de zile de la AGEA;

- Depunerea la BVB a **cererii finale de admitere la tranzacționare** după emiterea deciziei de aprobare de către ASF și semnarea Contractului cadru cu BVB; și

- BVB emite decizia de admitere, deschidere oficială, conferință de presă, începere tranzacționare.

Prevederi aplicabile AeRO

Odată admis la tranzacționare pe piața AeRO, unui emitent i se vor aplica prevederi referitoare la:

- Ofertele publice de vânzare
- Ofertele voluntare de preluare și ofertele de cumpărare (nu și cele cu privire la ofertele de preluare obligatorii)
- Anumite principii de guvernanta corporativă

Obligația de a audita situațiile financiare anuale (totuși, spre deosebire de emitenții admiși la tranzacționare pe piața reglementată, cei de pe AeRO întocmesc situațiile financiare conform standardelor românești de contabilitate

Obligații de raportare pe piața AeRO

Rapoarte periodice:

- raportul anual însoțit de situațiile financiare și raportul auditorului extern, precum și alte documente (max. 120 de zile de la încheierea exercițiului financiar)
- raportul semestrial (max. 2 luni de la încheierea perioadei de raportare)
- raportul trimestrial – dacă este întocmit la cererea acționarilor, se transmite într-un termen rezonabil de la încheierea perioadei de raportare

Rapoarte curente (rapoarte privind evenimente importante care pot conduce la modificări ale prețului instrumentelor financiare, se transmit nu mai târziu de 24 de ore de la producerea evenimentelor respective sau de la data la care respectiva informație este adusă la cunoștința emitentului):

- convocarea și hotărârile organelor decizionale ale emitentului
- informații complete privind plata dividendelor
- schimbări în controlul asupra societății, fuziune/ divizare, litigii, insolvență etc.

BVB supraveghează respectarea obligațiilor de raportare și poate lua anumite măsuri precum: atenționare scrisă comunicată emitentului, înscriere pe Lista Specială de Observare Emitenți, suspendare de la tranzacționare, retragere de la tranzacționare cu acordul ASF.

CONSTRUCTII FERROVIARE SA indeplineste conditiile pentru a fi tranzactionata pe piata AeRO dar presupune cheltuieli in plus pentru incheierea unui contract cu un consultant autorizat (asistarea emitentului de către un consultant autorizat este obligatorie pe durata procesului de listare). De aceea apreciez ca nu este eficienta, din punct de vedere economic, alegerea pietei AeRO.

Totodata :

-SC CONSTRUCTII FERROVIARE SA intocmeste situatiile financiare conform prevederilor OMF 3055/2009 iar situatiile financiare sunt supuse consolidarii intrucat SIF Oltenia este actionar majoritar si are obligatia intocmirii de situatii financiare consolidate.

SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE - CAN ATS administrat de BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

Sistemul alternativ de tranzacționare CAN administrat de BURSA de VALORI BUCUREȘTI reprezintă alternativa ideală pentru companiile nou înființate precum și altor societăți care nu sunt tranzacționate pe Piața Reglementată .

ATS nu este o piață reglementată în sensul Directivelor Europene și a legislației românești privind piața de capital, însă este reglementată prin regulile și cerințele stabilite de BVB.

ATS a fost înființată de BVB cu scopul de a oferi o piață cu mai puține cerințe de raportare din partea emitentilor, dar în același timp cu un nivel suficient de transparență pentru investitori, pentru a-i motiva să tranzacționeze.

ATS nu este o piață reglementată în sensul Directivelor Europene și a legislației românești privind piața de capital, însă este reglementată prin regulile și cerințele stabilite de BVB.

ATS a fost înființată de BVB cu scopul de a oferi o piață cu mai puține cerințe de raportare din partea emitentilor, dar în același timp cu un nivel suficient de transparență pentru investitori, pentru a-i motiva să tranzacționeze.

Etapile procesului de listare a unei companii pe ATS sunt descrise în continuare:

1. Decizia acționarilor companiei privind listarea pe ATS
2. Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor privind intenția de listare pe ATS
3. Selecția unei societăți de servicii de investiții financiare sau a unui consultant (nu este obligatoriu)
4. Pregătirea documentației (prezentarea companiei)
5. Înregistrarea acțiunilor la Depozitarul Central
6. Înregistrarea acțiunilor la Autoritatea de Supraveghere Financiară
7. Admiterea companiei la tranzacționare pe ATS

Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare pe sistemul alternativ trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

Condiții generale privind acțiunile

- 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

Condiții generale privind Emitentul

- capitalizarea medie în ultimele 6 luni este de cel puțin echivalentul în lei a 1 milion EURO sau valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercițiu financiar este de cel puțin echivalentul în lei a 1 milion Euro, calculat potrivit cursului de referință comunicat de Banca Națională a României, la data cererii privind admiterea la tranzacționare;

- 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.

- 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;

Documente necesare în vederea listării

Emitenții acțiunilor care urmează a fi admise la tranzacționare în cadrul **sistemului alternativ de tranzacționare administrat de BVB** trebuie să înainteze o **cerere de admitere** a acțiunilor la tranzacționare însoțită de următoarele documente:

- Document de prezentare
- Decizia A.G.E.A. a Emitentului cu privire la hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare (copie)
 - Certificatul de înregistrare la O.R.C. (copie)
 - Actul constitutiv actualizat înregistrat la O.R.C. (copii)
 - Certificatul de înregistrare a acțiunilor la A.S.F. (copie)
 - Formularul cu date personale și cazierul judiciar pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și ale persoanelor de legătură cu BVB
 - Formularul cu date personale și cazierul judiciar pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și ale persoanelor de legătură cu BVB
 - Angajamentul de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de BVB
 - Declarația Emitentului privind persoanele de legătură cu BVB desemnate
 - 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
 - Dovada plății tarifului de procesarea documentelor (copie)

SC CONSTRUCTII FEROVIARE SA indeplineste conditiile pentru SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE -CAN ATS administrat de BURSA DE VALORI BUCURESTI .

b) SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE - ADMINISTRAT DE SIBEX

Sistemul alternativ de tranzacționare administrat de Sibex reprezintă o alternativă pentru companiile care nu întrunesc condițiile de vechime sau dimensiune economică pentru a fi admise pe piața reglementată, sau care pur și simplu preferă un sistem de admitere și menținere la tranzacționare mai flexibil decât cel al unei piețe reglementate, dar care totuși doresc să devină mai vizibile prin intermediul pieței de capital, și de ce nu, să se finanțeze într- un viitor apropiat prin piața de capital.

Condiții generale privind acțiunile

Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul **sistemului alternativ de tranzacționare** administrat de SIBEX 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

Condiții generale privind Emitentul

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 297/2006, privind piața de capital și în Regulamentele emise de către A.S.F. ori condițiile prevăzute de legislația similară din țara de origine
- să desemneze două persoane care vor menține legătura permanentă cu Sibex
- să adere la condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor
- să plătească tarifele datorate SIBEX și să nu aibă alte datorii față de aceasta

Documente necesare în vederea listării

Emitenții acțiunilor care urmează a fi admise la tranzacționare în cadrul **sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Sibex** trebuie să înainteze o **cerere de admitere** a acțiunilor la tranzacționare însoțită de următoarele documente:

- Document de prezentare
- Decizia A.G.E.A. a Emitentului cu privire la hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare la Sibex (copie)
- Certificatul de înregistrare la O.R.C. (copie)
- Actul constitutiv actualizat înregistrat la O.R.C. (copii)
- Certificatul de înregistrare a acțiunilor la A.S.F. (copie)
- Formularul cu date personale și cazierul judiciar pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și ale persoanelor de legătură cu Sibex
- Formularul cu date personale și cazierul judiciar pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și ale persoanelor de legătură cu Sibex
- Angajamentul de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX
- Declarația Emitentului privind persoanele de legătură cu Sibex desemnate
- 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
- Dovada plății tarifului de procesarea documentelor (copie)

SC CONSTRUCTII FERROVIARE SA indeplineste conditiile pentru inscrierea in cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Sibex dar acest sistem este oportun pentru IMM sau societati aflate in start-up.

CONCLUZII

Analizand cadrul juridic aplicabil tranzacționării acțiunilor pe o piață reglementată BVB/SIBEX, SC CONSTRUCTII FERROVIARE SA nu indeplineste conditia referitoare la actiuni respectiv:

a) acțiunile pentru care s-a solicitat admiterea la tranzacționare sunt distribuite publicului într-o proporție de cel puțin 25% din capitalul subscris, reprezentat de această clasă de acțiuni;

Totodata in situatia in care Emitentul nu are o dispersie a actiunilor distribuite public de cel putin 25 % si doreste sa fie pe o piata reglementata, este necesar acordul ASF in conformitate cu legea pietei de capital, acord care poate fi obtinut sau nu.

Piața reglementată este un mediu potrivit pentru societățile de dimensiuni mai mari, cărora listarea le-ar aduce un plus de lichiditate și prestigiu, dar este supusă unor

reguli mai stricte.

Regulile aplicabile societăților admise la tranzacționare pe un sistem alternativ de tranzacționare cum este AeRO sunt mai relaxate, însă sunt în special destinate start-up-urilor și IMM-urilor.