

Societatea INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A.

în reorganizare judiciară, în judicial reorganization, en redressement

Sediul social: Câmpia Turzii, strada Laminoriștilor nr.145, jud.Cluj, 405100, România

Număr de telefon/fax: +4 0264 305 305/ +4 0264 305 380

Nr.ordine Registrul Comerțului: J12/67/1991; CUI/CIF: RO 199710

Capital social subscris și vărsat: 240.260.522,40

E-mail: isct@isct.ro ; Web: http:// www.isct.ro

**RAPORT REFERITOR LA TRANZACTIONAREA
ACTIUNILOR INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A.
PE PIATA REGLEMENTATA SAU
PE PIATA ALTERNATIVA DE TRANZACTIONARE**

Potrivit prevederilor Legii nr. 151/2014 privind clarificarea statutului legal al acțiunilor care se tranzacționează pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate (în continuare Legea nr. 151/2014), orice societate ale carei acțiuni sunt tranzacționate pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate trebuie să aleaga, în termen de maxim 120 zile de la intrarea în vigoare a Legii, respectiv de la data de 27.10.2014, prin hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, între:

a) listarea și tranzacționarea acțiunilor pe o piață reglementată

sau

b) listarea și tranzacționarea acțiunilor într-un sistem alternativ de tranzacționare (ATS)

Potrivit prevederilor Legii nr. 151/2014 societatea trebuie să prezinte acționarilor, pentru informarea acestora și în vederea luării unei decizii în cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, un raport privind prezentarea pietelor de tranzacționare (reglementate sau ATS) și cadrul lor legal.

Acest raport a fost elaborat pentru informarea acționarilor conform prevederilor legale mai sus menționate.

Operațiunile efectuate pe piața de capital sunt administrate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF). ASF emite cadrul legal pentru activitățile pe piața de capital (tranzacționare, oferte publice, administrare, brokeraj); operațiuni permise pe piața de capital (noi acțiuni și emisiuni de obligațiuni, acțiuni ale emitentilor); supraveghează participarea la piața de capital. Piața de capital în România este reglementată prin Legea 297/2004, prin regulamente și alte reglementări emise de ASF.

PIATA REGLEMENTATA este o piață care funcționează regulat și operează în mod ordonat, respectând regulile emise sau autorizate de ASF (CNVM), care definesc condițiile de acces pe piață, de operare și de admitere la cota oficială a anumitor valori mobiliare sau a altor instrumente financiare, respectând cerințele de raportare și transparență în vederea asigurării protecției investitorilor. Este piața pe care se poate înființa sub forma burselor de valori, caracterizată fie prin diferite tehnici și reguli de tranzacționare, fie prin tipul de instrumente financiare admise la tranzacționare (acțiuni și alte valori mobiliare asimilabile acțiunilor, obligațiuni, titluri de stat, instrumente financiare derivate etc.).

SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE este administrat de un operator de sistem (intermediar sau un operator de piață), iar regulile de organizare și funcționare sunt mai puțin riguroase, în cazul acestora legea prevede condiții minime de reglementare. Este un sistem care

pune în legatura mai multe părți care cumpără și vând instrumente financiare, într-un mod care conduce la încheierea de contracte, denumit și sistem multilateral de tranzacționare.

Sunt doi operatori în România: Bursa de Valori București (BVB) și Sibex-Sibiu Stock Exchange.

PIATA REGLEMENTATA (BVB)

Pentru a fi listată pe o piață reglementată, o societate trebuie să îndeplinească mai multe criterii înainte de a fi listată la BVB

1. 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, plătite integral, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;

c) să fie din aceeași clasă, iar valoarea free-float-ului să fie de cel puțin 40 milioane Euro.

Prin excepție de la prevederile lit. c), un emitent poate solicita admiterea în Categoria Premium acțiuni 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.

Emitentul care solicită admiterea acțiunilor la tranzacționare în Categoria Premium acțiuni trebuie să respecte următoarele obligații - cerințe generale:

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), respectiv:

- societatea să fie înființată și să își desfășoare activitatea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare (art. 213, alin. 1, lit. a);
- 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 art. 213, alin. 1, lit. 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 acesteia 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;

2. Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare în Categoria Standard acțiuni trebuie:

a) să fie înregistrate la A.S.F.;

b) să fie liber transferabile, plătite integral, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;

c) să fie din aceeași clasă, iar nivelul free-float-ului să fie de cel puțin 25%.

Condiția prevăzută la lit. c) nu se impune dacă B.V.B. consideră că este asigurată funcționarea normală a pieței, cu un procent mai mic al free-float-ului, sau dacă acțiunile sunt distribuite publicului prin intermediul tranzacțiilor realizate prin B.V.B.

(2) Emitentul acțiunilor admise la tranzacționare în Categoria Standard acțiuni trebuie:

a) să respecte cumulativ obligațiile - cerințele generale de admitere prevăzute mai sus;

b) să îndeplinească una din următoarele condiții alternative:

b1) valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar să fie de cel puțin echivalentul în lei a 1 milion EURO, calculat la cursul de referință al B.N.R. din data înregistrării la B.V.B. a cererii de admitere la tranzacționare;

b2) capitalizarea anticipată să fie de cel puțin echivalentul în lei a 1 milion EURO.

PIATA ATS (BVB)

În conformitate cu prevederile Codului BVB operator de sistem sunt prevăzute următoarele condiții pentru admiterea la tranzacționare ATS operat de BVB:

Pentru admiterea acțiunilor trebuie îndeplinite cumulativ următoarele cerințe:

a) referitoare la acțiuni:

i. să fie înregistrate în evidențele A.S.F.;

ii. să fie liber transferabile, plătite integral, emise în forma dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;

iii. free-float-ul să reprezinte minimum 10% din acțiunile emise sau numărul de acționari să fie cel puțin 30.

b) referitoare la Emitent:

i. capitalizarea anticipată să fie de cel puțin echivalentul în lei a 250.000 EURO; aceasta va avea la bază fie un plasament privat sau oferta publică inițială anterioară sau un istoric de tranzacționare pe o altă piață ori, în absența acestora, va avea la bază o evaluare efectuată de către Consultantul Autorizat împreună cu Emitentul, considerată acceptabilă de către B.V.B.;

ii. societatea trebuie să aibă un contract cu un Consultant Autorizat și să-l mențină pentru cel puțin 12 luni după admiterea la tranzacționare; B.V.B. poate scurta sau extinde această perioadă după cum va considera potrivit;

iii. să aibă contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central sau, după caz, B.V.B. să dispună de confirmarea Depozitarului Central cu privire la îndeplinirea condițiilor de compensare-decontare și înregistrare necesare tranzacționării instrumentelor financiare respective;

iv. să nu fie în procedura de faliment și nici în reorganizare judiciară;

v. să solicite tranzacționarea în cadrul ATS.

vi. să semneze Contractul dintre B.V.B. și Emitent.

- CERINȚE DE RAPORTARE

= Cerințe de raportare pentru piața reglementată

Art. 113 Regulamentul CNVM nr. 1/2006:

• Rapoarte privind informațiile privilegiate, prevăzute la art. 226 alin. (1) din Legea nr. 297/2004:

a) hotărârea consiliului de administrație/altor organe abilitate, referitoare la convocarea adunării generale sau la ținerea unei ședințe a consiliului de administrație care urmează să deliberaze în vederea exercitării atribuțiilor delegate de AGEA;

b) convocarea adunării generale a acționarilor;

b) neadoptarea, ca urmare a neîndeplinirii cvorumului sau a neîndeplinirii condițiilor de majoritate, a unei hotărâri de către adunarea generală a acționarilor sau de către consiliul de administrație/directoratul căruia i-a fost delegat exercițiul atribuțiilor;

c) hotărârile adunărilor generale ale acționarilor sau ale consiliului de administrație, luate în exercitarea atribuțiilor delegate de AGEA;

d) schimbări în controlul asupra societății comerciale, inclusiv schimbări în controlul entității care deține controlul asupra societății comerciale;

e) schimbări în conducerea societății comerciale (înregistrarea la ORC a respectivei schimbări sau intrarea în vigoare a respectivei schimbări);

f) schimbarea auditorului societății și cauzele care au dus la această modificare (înregistrarea la ORC a respectivei schimbări sau intrarea în vigoare a respectivei schimbări);

g) încetarea sau reducerea relațiilor contractuale care au generat cel puțin 10% din veniturile societății în exercițiul financiar anterior;

h) publicarea proiectului de fuziune/divizare în Monitorul Oficial al României;

i) schimbări în caracteristicile și/sau drepturile aferente diferitelor clase de valori mobiliare inclusiv schimbări în drepturile atașate instrumentelor derivate emise de emitent ce conferă drepturi asupra acțiunilor emise de acesta (înregistrarea la ORC a respectivei schimbări sau intrarea în vigoare a respectivei schimbări);

j) litigii în care este implicată societatea comercială;

k) inițierea unei proceduri de încetare, respectiv de reluare a activității, inițierea și încheierea procedurii de dizolvare, a reorganizării judiciare sau a falimentului;

l) operațiunile extrabilanțiere cu efecte semnificative asupra rezultatelor financiare ale emitentului.

• Rapoarte privind informațiile prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004:

a) schimbări în obligațiile societăților comerciale care pot afecta semnificativ activitatea sau situația patrimonială a societății comerciale;

b) achiziții sau înstrăinări substanțiale de active. Termenul "achiziție" nu se referă numai la cumpărări, ci include achiziții sub formă de leasing sau orice alte metode prin care se pot obține active. În mod similar, termenul "înstrăinare" nu se referă numai la vânzare, ci poate include contracte de leasing, schimb etc., precum și casare, abandonare sau distrugere de active. Achizițiile sau înstrăinările de active vor fi considerate substanțiale, dacă activele reprezintă cel puțin 10% din valoarea totală a activelor societății comerciale fie înainte, fie după tranzacția respectivă;

c) contracte încheiate de societate a căror valoare depășește 10% din cifra de afaceri netă aferentă ultimelor situații financiare anuale sau contracte încheiate în afara activității curente a societății;

d) realizarea unui produs sau introducerea unui serviciu nou sau a unui proces de dezvoltare ce afectează resursele societății comerciale.

• Rapoarte trimestriale;

• Rapoarte semestriale;

• Rapoarte anuale;

• Rapoarte suplimentare prevăzute la art. 259 din Legea 297/2004;

• Alte rapoarte.

= Cerințe de raportare pentru sistemul alternativ de tranzacționare

Titlul II, Cap. VIII, Secțiunea 2 Cod BVB Operator de sistem:

Raportări periodice: raport anual; raport semestrial;

Rapoarte curente (informare continuă): rapoarte privind principalele evenimente importante apărute în activitatea Emitentului, care pot conduce la modificări ale prețului instrumentelor financiare:

• convocarea adunării generale sau a ședinței consiliului de administrație care urmează să deliberaze în vederea exercitării atribuțiilor delegate de adunarea generală;

• hotărârile adunării generale sau ale ședinței consiliului de administrație în exercitarea atribuțiilor delegate de adunarea generală;

- informații privind plata dividendelor, valoarea pe acțiune, termenul de plată, modalitățile de plată, eventual agentul de plată;

• alte informații, precum: schimbări în controlul asupra societății comerciale, proiecte de fuziune/divizare, litigii în care este implicat Emitentul, inițierea și încheierea procedurii de dizolvare, insolvență, reorganizare judiciară sau a falimentului;

Raportări facultative: rapoarte trimestriale, dacă sunt întocmite.

- Retragera de la tranzacționare

= Retragera de la tranzacționare de pe piața reglementată

Art. 87 Reg. CNVM nr. 1/2006:

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt retrase de la tranzacționare în următoarele cazuri:

a) ca urmare a finalizării procedurii de retragere a acționarilor dintr-o societate, inițiată în conformitate cu prevederile art. 206 din Legea nr. 297/2004;

b) ca urmare a deciziei C.N.V.M., în condițiile în care se consideră că, datorită unor circumstanțe speciale nu se mai poate menține o piață ordonată pentru respectivele valori mobiliare;

c) dacă sunt îndeplinite condițiile stabilite, în acest sens, în reglementările specifice pieței reglementate respective, aprobate de C.N.V.M.

d) ca urmare a hotărârii AGEA de retragere de la tranzacționare.

= Retragera de la tranzacționare de pe sistemul alternativ de tranzacționare

Titlul II, Cap. XI din Cod BVB Operator de sistem;

Art. 87 și art. 88 Reg. CNVM nr. 1/2006; Retragera de la tranzacționare de pe sistemul alternativ de tranzacționare se realizează în aceleași condiții precum retragera de pe piața reglementată

- Oferte publice

Ofertele publice se realizează conform Legii nr. 297/2004. Prevederile privind oferta publică de preluare obligatorie nu sunt aplicabile decât pentru piața reglementată.

- Audit / Norme IFRS

= Pentru piața reglementată

Art. 237 din Legea nr. 297/2004:

(1) Situațiile financiare, inclusiv cele consolidate, ale societăților admise la tranzacționare vor fi întocmite în conformitate cu reglementările contabile aplicabile și auditate de auditori financiari, în conformitate cu reglementările privind activitatea de audit financiar.

Art. 258 din Legea nr. 297/2004:

(1) Situațiile financiar-contabile și cele privind operațiunile oricărei entități supuse autorizării, supravegherii și controlului C.N.V.M., conform prevederilor prezentei legi, vor fi elaborate în conformitate cu cerințele specifice stabilite de Ministerul Finanțelor Publice și cu reglementările C.N.V.M. și vor fi auditate de persoane fizice sau juridice, persoane active, membre ale Camerei Auditorilor Financiari din România.

= Pentru sistemul alternativ de tranzacționare

Codul BVB Operator de sistem face mențiune cu privire la existența raportului unui auditor financiar, care să însoțească raportul anual al emitentului.

Potrivit Ordinului MFP nr. 1286/2012 reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de raportare financiară se aplică societăților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

- Manipularea pieței/abuz de piață

= Pentru piața reglementată

Art. 244-257 din Legea nr. 297/2004

Manipularea pieței înseamnă:

a) tranzacții sau ordine de tranzacționare:

1. care dau sau ar putea da semnale false sau care induc în eroare în legătură cu cererea, oferta sau prețul instrumentelor financiare;

2. care mențin, prin acțiunea uneia sau a mai multor persoane acționând împreună, prețul unuia sau al mai multor instrumente financiare, la un nivel anormal ori artificial;

b) tranzacții sau ordine de tranzacționare care presupun procedee fictive sau orice altă formă de înșelăciune;

c) diseminarea de informații prin mass-media, inclusiv internet sau prin orice altă modalitate, care dă sau ar putea să dea semnale false sau care induc în eroare asupra instrumentelor financiare, inclusiv diseminarea zvonurilor și știrilor false sau care induc în eroare, în condițiile în care persoana care a diseminat informația știa sau trebuia să știe că informația este falsă sau induce în eroare. Referitor la jurnaliști, în exercitarea profesiei lor, diseminarea informațiilor va fi luată în considerare ținându-se cont de regulile care reglementează activitatea acestora, excepție făcând persoanele care utilizează aceste informații în scopul obținerii, directe sau indirecte, de avantaje sau profituri.

= Pentru sistemul alternativ de tranzacționare

Reglementări ASF, Titlul V Cod BVB Operator de sistem.

Pentru informarea completa a actionarilor, prezentam anexat si regulamentele emise de operatorul de piata SIBEX SA Sibiu pentru piata reglementata si sistemul alternativ de tranzactionare.

De asemenea, prezentam anexat si Codul BVB operator de piata si Codul BVB operator de sistem, in forma disponibila la data intocmirii prezentului raport.

Pentru obtinerea informatiilor complete privind cei doi operatori BVB si respectiv SIBEX se pot accesa site-urile www.bvb.ro si respectiv www.sibex.ro.

Planul de reorganizare a activității debitorului INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A., votat de adunarea creditorilor in data de 24.06.2014 si confirmat de instanță în data de 03.09.2014, prevede modificări ale actului constitutiv fără acordul acționarilor INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA

TURZII S.A., conform art. 95 alin. 7 din Legea 85/2006 potrivit căruia, prin derogare de la prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, și ale Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, planul propus de creditori poate prevedea modificarea actului constitutiv al debitorului fără acordul statutar al acționarilor acestuia. Printre măsurile adecvate de reorganizare Planul de reorganizare prevede și fuziunea prin absorbție a societății INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. de către societatea COS TÂRGOVIȘTE S.A., societate ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB.

Prin urmare, efect al fuziunii, acționarilor societății absorbite INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A. urmează să le fie alocate acțiuni ale societății absorbante COS TÂRGOVIȘTE S.A., care sunt tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB. În considerarea faptului că fuziunea va putea opera doar după confirmarea Planului de reorganizare al societății absorbante COS TÂRGOVIȘTE S.A. și punerea în aplicare a altor măsuri societare dispuse prin Planul de reorganizare al societății absorbite INDUSTRIA SÂRMEI CÂMPIA TURZII S.A., există posibilitatea ca operațiunea de fuziune să nu fie finalizată până la data de 27.10.2015, prevăzută de art. 9 alin (1) din Legea nr. 151/2014 ca data la care activitatea pieței RASDAQ încetează de drept, și începând cu care acțiunile societății, chiar suspendate de la tranzacționare, nu mai pot fi menținute pe piața RASDAQ și respectiv trebuie să fie admise, cel puțin provizoriu, până la data producerii efectelor fuziunii, pe unul din sistemele de tranzacționare prevăzute în prima parte a prezentului raport.

Având în vedere specificul operațiunilor reglementate de Legea nr. 151/2014 și condițiile impuse de prevederile Codului BVB - operator de sistem, au avut loc întrevederi cu reprezentanți ai ASF și BVB în cadrul cărora au fost dezbatute aspectele legate de condițiile impuse emitentului prin actualele reglementări emise de ASF/BVB solicitându-se exceptarea de la condițiile care nu ar permite admiterea la tranzacționare pe ATS operat de BVB pentru societățile aflate în procedura de reorganizare. Reprezentanții ASF și BVB au asigurat întregul sprijin pentru a opera modificările necesare în cadrul reglementărilor emise, societatea urmând a continua demersurile în acest sens.



Administrator Special,
Seromov Alexei

Administrator judiciar
RVA INSOLVENCY SPECIALISTS SPRL
prin reprezentant permanent
Sanda Carmen Gabriela

