

**RAPORT al Consiliului de Administratie
REFERITOR LA PIATA REGLEMENTATA SI
SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE**

Emitent: S.C. LACTA SA Giurgiu (INEM)

I. Cadrul legislativ aplicabil pietelor reglementate si sistemelor alternative de tranzactionare din Romania

Relevante pentru admiterea la tranzactionare pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare sunt:

- Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale republicata cu modificarile si completarile ulterioare;
- Legea nr. 297/2004 privind piata de capital cu modificarile si completarile ulterioare (disponibila pe site-ul www.asfromania.ro);
- Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare cu modificarile si completarile ulterioare (disponibil pe site-ul www.asfromania.ro);
- Regulamentul CE nr. 809/2004 privind implementarea Directivei 2003/71/CE in ceea ce priveste informatiile cuprinse in prospecte, precum si formatul, includerea si publicarea acestor prospecte si diseminarea materialelor publicitare (disponibil pe site-ul www.asfromania.ro);
- Legea 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate (disponibila pe site-ul www.asfromania.ro);
- Codul B.V.B. – operator de piata, (disponibil pe site-ul www.bvb.ro);
- Regulamentul nr. 6 privind organizarea, functionarea si tranzactionarea in cadrul pietei reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A. (disponibil pe site-ul www.sibex.ro);
- Regulamentul nr. 7 privind organizarea, functionarea si tranzactionarea in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de S.C. SIBEX S.A. (disponibil pe site-ul www.sibex.ro).

II. Prezentarea pietelor reglementate si a sistemelor alternative de tranzactionare pe care pot fi tranzactionate actiunile emitentului

Piata Reglementata este o piata care functioneaza regulat si opereaza in mod ordonat, respectand regulile emise sau autorizate de A.S.F. (C.N.V.M.), care definesc conditiile de acces pe piata, de operare si de admitere la cota oficiala a anumitor valori mobiliare sau a altor instrumente financiare, respectand cerintele de raportare si transparenta in vederea asigurarii protectiei investitorilor.

Este piata ce se poate infiinta sub forma burselor de valori, caracterizata fie prin diferite tehnici si reguli de tranzactionare, fie prin tipul de instrumente

financiare admise la tranzactionare (actiuni si alte valori mobiliare asimilabile actiunilor, obligatiuni, titluri de stat, instrumente financiare derivate, etc.).

Sistemul Alternativ de Tranzactionare este administrat de un operator de sistem (intermediar sau un operator de piata), iar regulile de organizare si functionare sunt mai putin riguroase, in cazul acestora, legea prevede conditii minime de reglementare. Este un sistem care pune in prezenta mai multe parti care cumpara si vand instrumente financiare, intr-un mod care conduce la incheierea de contracte, denumit si sistem multilateral de tranzactionare.

Pe piata de capital din Romania functioneaza doua burse:

- *Bursa de Valori* Bucuresti
- *Sibex-Sibiu Stock Exchange* S.A.

Bursa de Valori Bucuresti

Avantajele listarii la Bursa de Valori Bucuresti:

- promovare si marketing prin mijloacele specifice bursei;
- cresterea prestigiului companiei la nivelul partenerilor si clientilor;
- exit pentru fondatori, total sau partial;
- atragerea interesului investitorilor;
- ridicarea standardelor profesionale ale echipei manageriale;
- fidelizarea angajatilor prin acordarea de actiuni tranzactionabile;
- determinarea valorii afacerii;
- pregatirea finantarii prin bursa;
- cresterea reputatiei companiei si a sanselor atragerii si a altor surse de finantare.

Cerinte de admitere pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti

Categoria Standard:

- capitalizare anticipata sau capitaluri proprii in valoare de minimum 1 milion Euro;
- free-float minim 25%;
- societatea sa fi functionat in ultimii 3 ani anterior solicitarii de admitere la tranzactionare si

sa fi intocmit si comunicat situatiile financiare pentru aceeaasi perioada.

Categoria Premium:

- free-float min. 40 milioane Euro sau contract cu un market maker;
- depunerea unui set de documente, aderarea la conditiile si termenii Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare, plata tarifelor practicate de BVB, desemnarea a doua persoane de egatura, etc.

Procedura in relatia cu A.S.F. si B.V.B.:

- intocmirea si depunerea spre aprobare catre A.S.F. a prospectului de admitere la tranzactionare in termen de 90 de zile de la AGEA;
- depunerea la B.V.B. a cererii provizorii de admitere la tranzactionare, impreuna cu prospectul intocmit, odata cu inaintarea catre A.S.F. a cererii de aprobare a prospectului (in vederea emiterii de catre B.V.B. a unui acord de principiu);
- completarea cererii depuse la A.S.F. cu acordul de principiu emis de B.V.B. sau, dupa caz, cu decizia motivata privind neacordarea respectivului acord;
- depunerea la B.V.B. a cererii finale de admitere la tranzactionare dupa emiterea deciziei de aprobare de catre A.S.F. si semnarea Angajamentului pentru admiterea si metinerea la tranzactionare cu B.V.B.;
- B.V.B. emite decizia de admitere, deschidere oficiala, conferinta de presa, incepere tranzactionare.

Prevederi aplicabile pietei reglementate:

- intocmirea unui prospect in vederea listarii;
- raportari in conformitate cu IFRS;
- reguli referitoare la oferta publica de vanzare;
- reguli referitoare la oferta publica de cumparare, de preluare voluntara si de preluare obligatorie (obligatia de a lansa o oferta de preluare obligatorie se naste la atingerea de catre un actionar/grup de actionari concertati a pragului de 33% din drepturile de vot);
- metoda votului cumulativ pentru alegerea membrilor consiliului de administratie la cererea unui actionar semnificativ;
- retragerea de la tranzactionare exclusiv prin oferta publica de preluare de tip squeeze-out;
- transmiterea listei persoanelor initiate si raportarea tranzactiilor realizate de aceste persoane;

- obligativitatea 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 C.N.V.M. 6/2009;
- Codul de Governanță Corporativă al B.V.B. Obligații de raportare pe piața reglementată B.V.B. poate solicita transmiterea informațiilor conform unor proceduri și limite de timp stabilite.

Rapoarte periodice în formatul stabilit de A.S.F. (în afara ședinței de tranzacționare, cu min. 90 de minute înainte începerii ședinței):

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

Calendar financiar (transmis până la 31 ianuarie la B.V.B. 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 maxim 24 de ore, inclusiv în timpul ședinței de tranzacționare) - trebuie transmise către B.V.B. și A.S.F., înainte oricărui anunț destinat informării publicului sau unei terțe părți 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;
- decizii referitoare la organele de conducere a societății;
- informații referitor la cazurile de neîncadrare în prevederile Codului de Governanță 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;

