



S.C. VEST-ENERGO S.A.



**Raport al Consiliului de Administratie al S.C. VEST
ENERGO S.A.**

**in vederea informarii actionarilor societatii cu privire la
pietele pe care se pot tranzactiona actiunile societatii**

I. Consideratii Generale

Conform prevederilor Legii nr. 151/2014, avand in vedere faptul ca actiunile societatii VEST-ENERGO S.A. sunt tranzactionate pe Piata RASDAQ, se impune in sarcina Consiliului de Administratie al societatii obligatia de a efectua demersurile necesare pentru convocarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor si desfasurarea acesteia, in termen de 120 de zile de la data de 27.10.2014 (data la care intra in vigoare Legea nr. 151/2014).

In cadrul A.G.E.A., este necesara adoptarea unei hotarari privitoare la efectuarea de catre S.C. VEST-ENERGO S.A. a demersurilor legale necesare in vederea admiterii la tranzactionare a actiunilor emise de societate pe o piata reglementata sau a tranzactionarii acestora intr-un sistem alternativ de tranzactionare.

In situatia in care, in cadrul A.G.E.A., se hotaraste ca S.C. VEST-ENERGO S.A. sa nu faca demersurile legale necesare in vederea admiterii 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 termen de 90 de zile de la publicarea hotararii adunarii generale a actionarilor, conform art. 134 din Legea nr. 31/1990.

In acest sens, conform Regulamentului nr. 17/2014 privind Statutul juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate, in vederea stabilirii pretului ce urmeaza a fi platit de catre societatea pentru actiunile detinute de actionarii care si-au exercitat dreptul de retragere din societate in situatiile prevazute de Legea nr. 151/2014, Consiliul de Administratie are obligatia sa solicite Oficiului Registrului Comertului numirea unui expert autorizat independent in termen de cel mult 5 zile lucratoare ulterioare primirii de catre societate a primei cereri de retragere din societate.

Expertul autorizat independent desemnat efectueaza demersurile necesare in vederea finalizarii raportului privind pretul in termen de maximum 30 de zile lucratoare de la desemnare.

Actionarii care au depus cereri de retragere din societate, conform prevederilor Legii nr. 151/2014, anterior efectuarii de catre societate a Raportului curent prevazut la art. 8 lit. d) au dreptul de a-si retrage cererile in termen de 10 zile lucratoare de la data acestui raport.

S.C. VEST ENERGO S.A. are obligatia de a achita contravaloarea actiunilor detinute de actionarii care si-au exercitat dreptul de retragere din societate in situatiile prevazute de Legea nr. 151/2014, in termen de maximum 30 de zile lucratoare calculate de la data:

- a) expirarii termenului prevazut la art. 6 alin. (2), pentru cererile depuse pana la data efectuarii de catre societate a raportului curent prevazut la art. 8 lit. d);
- b) depunerii cererii, pentru cererile depuse ulterior efectuarii de catre societate a raportului curent prevazut la art. 8 lit. d).

S.C. VEST ENERGO S.A. are obligatia ca, in termen de 24 de ore de la primirea unei cereri de retragere din societate a unui actionar, sa solicite Depozitarului Central efectuarea demersurilor pentru blocarea actiunilor respectivului actionar. Plata prevazuta la alin. (1) se face de catre societate, in baza confirmarii primite de la Depozitarul Central cu privire la blocarea actiunilor.

II. Cadrul juridic aplicabil

1. Legea nr. 297/2004 privind Piata de capital, cu completarile si modificarile ulterioare;
2. Legea nr. 151/2014 privind Clarificarea statutului juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata RASDAQ sau pe piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate;
3. Legea nr. 31/1990 a Societatilor, republicata;
4. 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;
5. Regulamentul nr. 17/2014 privind Statutul juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata RASDAQ sau pe Piata valorilor mobiliare necotate;
6. Regulamentul nr. 1/2006 privind Emitentii si operatiunile cu valori mobiliare;
7. Regulamentul nr. 2/2006 privind Pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare;
8. Regulamentul nr. 6/2009 privind Exercitarea anumitor drepturi ale actionarilor in cadrul unei adunari generale ale societatilor comerciale;
9. Cod BVB operator de piata, cu modificarile si completarile ulterioare.

III. Consideratii privind Bursa de Valori Bucuresti

3.1. Bursa de Valori Bucuresti este organizata ca persoana juridica romana de drept privat si functioneaza ca societate comerciala pe actiuni conform Legii nr. 31/1990, avand ca obiect de activitate administrarea pietelor financiare, cod CAEN 6611. Emitentul este autorizat ca operator de piata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (CNVM) din Romania.

Activitatea principala a Bursei este administrarea pietelor de tranzactionare a instrumentelor financiare, precum si activitati conexe obiectului principal de activitate si prevazute de reglementarile CNVM.

3.2. In ceea ce priveste actiunile ce sunt tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti, acestea trebuie sa indeplineasca o serie de **conditii**: sa fie nominative, liber transferabile intre actionari, platite integral, emise in forma dematerializata, evidentiata prin inscriere in cont, iar transferurile nu trebuie sa fie restrictionate prin prevederi ale actelor constitutive (de ex: prevederi legate de obligatia actionarilor de a vinde actiuni exclusiv altor actionari) si inregistrate la ASF. Admiterea la tranzactionare pe Piata Reglementata a BVB a unei emisiuni de actiuni se extinde asupra tuturor actiunilor de acelasi tip si clasa ale Emitentului.

3.3. Pasii pe care o societate trebuie sa-i parcurga pentru a deveni emitent de actiuni la BVB:

- Societatea trebuie sa se adreseze unui intermediar autorizat de catre ASF, care se va ocupa de procedurile necesare admiterii companiei la BVB.

- In cazul in care societatea indeplineste conditiile de admitere pe piata reglementata, aceasta va intocmi un prospect de admitere care va fi aprobat de catre ASF.

- Prospectul de admitere cuprinde urmatoarele:

- un rezumat succint realizat intr-un limbaj non tehnic, cu principalele caracteristici, riscuri aferente emitentului, entitati ce garanteaza indeplinirea obligatiilor asumate de emitent, prezentarea firmelor si persoanelor ce au participat la elaborarea prospectului;
- informatii despre actiunile puse in vanzare, drepturile conferite de acestea (dividende);
- informatii despre emitent (date de identificare, natura activitatii, capital social, obligatiuni, conducere, actionari);
- activitatea emitentului (operatiuni, performante economico-financiare, sedii, cercetare si dezvoltare, proceduri judiciare, salariati, investitii, surse de finantare);
- situatii contabile (raportari financiare, indicatori);
- informatii referitoare la management, perspective viitoare, factorii de risc.

- Intermediarul va depune la BVB, pe langa alte documente prevazute de codul BVB operator de piata, urmatoarele documente:

- cerere de admitere la tranzactionare;
- prospectul de admitere la tranzactionare in limba romana;
- situatiile financiare pentru ultimii 3 ani.

De asemenea, emitentul va desemna doua persoane care vor mentine legatura permanenta cu BVB. Pentru admiterea la Categoria 1, este necesara si depunerea planului de afaceri pentru urmasorii 3 ani si a unui memoriu de prezentare.

- Documentele sunt analizate de catre BVB pentru a fi in conformitate cu regulamentele in vigoare, iar decizia finala de admitere este luata de Consiliul de Administratie al BVB.

- Inceperea tranzactionarii pe noua piata.

3.4. Efectele admiterii la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de BVB a instrumentelor financiare sunt:

- a. Atragerea de resurse banesti de pe piata de capital
- b. Publicitatea gratuita
- c. Cresterea reputatiei
- d. Cresterea lichiditatii instrumentelor financiare
- e. Existenta unei valori de piata recunoscute
- f. Cointeresarea angajatilor prin distribuirea de actiuni
- g. Plata creditorilor cu actiuni
- h. Cresterea cotei managerului pe piata
- i. Simplificarea inregistrarilor in registrele actionarilor si obligatarilor

3.5. Cerinte specifice pentru admiterea actiunilor in Categoria 1 actiuni

Pentru emitent:

- sa indeplineasca una din urmatoarele conditii alternative:

- valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar sa fie de cel putin echivalentul in lei a 30 milioane EURO calculat la cursul de referinta al B.N.R. din data inregistrarii la BVB a cererii de admitere la tranzactionare;
- capitalizarea anticipata sa fie de cel putin echivalentul in lei a 30 milioane EURO calcula la cursul de referinta al B.N.R. din data inregistrarii la BVB a cererii de admitere la tranzactionare.
- sa fi obtinut profit net in ultimii 2 ani de activitate;
- sa prezinte un plan de afaceri pentru, cel putin, urmatorii 3 ani calendaristici;
- sa depuna la BVB un Memoriu de prezentare.

Pentru actiuni:

- sa fie distribuite public la cel putin 2.000 de actionari.

3.6. Cerinte specifice pentru admiterea actiunilor in Categoria 2 actiuni

Pentru emitent:

- sa aiba valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar de cel putin echivalentul in lei a 2 milioane EURO calculat la cursul de referinta al B.N.R. din data inregistrarii la BVB a cererii de admitere la tranzactionare;
- capitalizarea anticipata sa fie de cel putin echivalentul in lei a 2 milioane EURO calculat la cursul de referinta al B.N.R. din data inregistrarii la BVB a cererii de admitere la tranzactionare.

3.7. Cerinte specifice pentru admiterea actiunilor in Categoria 3 actiuni

Pentru emitent:

- sa fie o societate comerciala dinamica, inovatoare si cu potential de crestere;
- sa aiba, in principiu, in obiectul de activitate dezvoltarea de tehnologii noi si implementarea acestora in domenii cum ar fi medicina, biotehnologia, agrotehnologia, telecomunicatiile, informatica, etc.;
- sa aiba valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar de cel putin echivalentul in lei a 1 milion EURO calculat la cursul de referinta al B.N.R. din data inregistrarii la BVB a cererii de admitere la tranzactionare.

IV. Reglementari aplicabile tranzactionarii actiunilor emitentului pe un sistem alternativ de tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti

4.1. Bursa de Valori Bucuresti a infiintat Sistemul Alternativ de Tranzactionare – „CAN” (Companii si Actiuni Noi) (ATS) cu scopul de a oferi acces la finantare si tranzactionare unor companii nou infiintate precum si altor societati care nu sunt tranzactionate pe Piata Reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti.

Avantaje:

- Se adreseaza tuturor categoriilor de emitenti, indiferent de dimensiune sau vechime in mediul economic, este conceput atat pentru actiuni si obligatiuni, cat si pentru alte tipuri de instrumente financiare care nu indeplinesc conditiile de admitere pe Piata Reglementata;
- Aduce avantaje importante emitentilor, precum finantare, publicitatea gratuita si o mai buna vizibilitate in mediul economico-financiar care determina cresterea increderii de care beneficiaza companiile in randul partenerilor de afaceri si al clientilor actuali si potentiali;

- Este caracterizat prin proceduri de listare simplificate, nefiind necesar un Prospect de listare, ci doar un document de prezentare al societatii.

4.2. Cerinte de raportare:

- Emitentii ale caror Instrumente Financiare se vor tranzactiona in Sectiunea Instrumente Financiare „listate” pe ATS vor transmite rapoarte periodice, respectiv anuale, semestriale, trimestriale (in masura in care sunt intocmite) si rapoarte curente (informare continua) privind principalele evenimente importante aparute in activitatea societatii care pot duce la modificari ale pretului de piata al instrumentelor financiare, precum convocari si hotarari ale adunarilor generale sau ale Consiliului de Administratie, informatii precum plata dividendelor, alte informatii.

Sistemul alternativ de tranzactionare „CAN” – B.V.B. are o structura ce cuprinde mai multe categorii de actiuni.

4.3. Pentru a fi admise la tranzactionare pe ATS – Categoria I de actiuni, Titlurile de capital, trebuie sa indeplineasca urmatoarele conditii:

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.

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 aceeaasi 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.

4.4. Pentru admiterea la tranzactionare in Categoria de actiuni Baza, trebuie indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

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;

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 Categoria Baza sunt admise actiunile Emitentilor care indeplinesc conditiile prevazute mai sus, precum si cele care, desi indeplinesc conditiile cumulative prevazute pentru Categoria I actiuni, nu au solicitat promovarea in Categoria I.

In vederea admiterii pe ATS in Categoria Baza, Emitentul trebuie sa parcurga procedura prevazuta de lege, respectiv sa depuna la B.V.B. documentele cerute si sa achite comisioanele.

4.5. Etapele pe care societatea trebuie sa le parcurga pentru a-i fi admise la tranzactionare actiunile pe sistemul alternativ de tranzactionare al BVB sunt urmatoarele:

- Se va elabora un document succint de prezentare a societatii, care sa cuprinda:

- informatii despre emitent (date de identificare, natura activitatii, capitalul social, conducere, actionari);
- informatii despre activitatea emitentului si despre planurile de dezvoltare conform celor mai noi decizii ale consiliului de administratie;
- litigii in care este implicat emitentul (daca este cazul);
- societati afiliate si procentul de actiuni detinute (daca este cazul);
- situatii contabile.

- Emitentul va depune la BVB urmatoarele documente:

- solicitare de tranzactionare;
- documentul de prezentare in format electronic si pe hartie, redactat in limba romana;
- confirmarea Depozitarului Central privind intrunirea conditiilor aferente, in cazul in care operatiunile de registru se realizeaza de catre alt depozitar, cu respectarea dispozitiilor legale;
- copie a Certificatului de Inregistrare a Valorilor Mobiliare emis de catre ASF;
- copie a Certificatului de Inregistrare la Oficiul Registrului Comertului;
- ultimele situatii financiare;
- decizia organului statutar al Emitentului privind tranzactionarea pe sistemul alternativ de tranzactionare al BVB.

- Documentele sunt analizate de catre BVB pentru a fi in conformitate cu regulamentele in vigoare, iar decizia privind admiterea este luata de Consiliul de Administratie al BVB.

- Inceperea tranzactionarii pe noua piata.

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

- Prevederile Legii nr. 297/2004 si ale reglementarilor CNVM incidente emitentilor ale caror instrumente financiare se tranzactioneaza pe sisteme alternative de tranzactionare;
- Prevederile prezentului Titlu privind informarea periodica si continua;
- Prevederile prezentului Titlu privind cerintele de admitere a instrumentelor financiare in categoria respectiva;
- 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.

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.

4.7. Suspendarea de la tranzactionare a instrumentelor financiare de pe ATS se poate efectua in urmatoarele situatii:

- a) in baza si conform deciziei ASF emise in acest sens;
- b) in baza si 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.

V. Consideratii privind Bursa Sibiu Stock Exchange (SIBEX)

5.1. Sibiu Stock Exchange (SIBEX) a fost infiintata in 1994, avand ca obiect initial de activitate intermedierea de marfuri, iar din 1997 s-a concentrat pe dezvoltarea si administrarea pietelor de instrumente financiare de tipul valorilor mobiliare si produselor derivate. Ca si activitati conexe administrarii pietelor de instrumente financiare, SIBEX deruleaza programe de instruire a specialistilor pe piata de capital, fiind autorizata ca Organism de Formare Profesionala de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (CNVM) si Furnizor de Formare Profesionala pentru calificarea Broker de catre Comisia Nationala de Formare Profesionala a Adultilor (CNFPA). Societate privata cu capital de 33,42 milioane lei, Sibex - Sibiu Stock Exchange este primul operator pe piata bursiera din Romania autorizat de CNVM. Initiator al pietei futures si options, Sibex este liderul pietei romanesti a instrumentelor financiare derivate. Primele produse financiare lansate in 1997 au fost contractele futures. Au urmat optiunile pe contracte futures in 1999, contractele financiare pentru diferenta (CFD) in 2009, actiuni in 2010 si optiuni binare in 2011.

5.2. Emitentul ale carui actiuni vor fi admise la tranzactionare pe piata reglementata la vedere, administrata de SIBEX S.A., la Sectiunea actiuni, trebuie sa indeplineasca urmatoarele cerinte:

- a) sa aiba valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar de cel putin echivalentul in lei a 1 milion EURO calculat la cursul de referinta al B.N.R. din data inregistrarii la SIBEX S.A. a cererii de admitere la tranzactionare pe piata reglementata la vedere;
- b) sa fi inregistrat profit net in cel putin unul din ultimii 3 ani de activitate;
- c) societatea sa fi functionat in ultimii 3 ani, anterior solicitarii de admitere la tranzactionare si sa fi intocmit si comunicat situatiile financiare pentru aceeasi perioada, in conformitate cu prevederile legale incidente pietei de capital;

- d) sa fie o societate comerciala pe actiuni care, in scopul admiterii la tranzactionare, a incheiat o oferta publica de vanzare de actiuni, in baza unui prospect de oferta publica aprobat de C.N.V.M./ASF / autoritati similare de supraveghere din state membre U.E., sau care are aprobat de catre ASF/C.N.V.M./autoritati similare de supraveghere din state membre U.E. un prospect intocmit in vederea admiterii la tranzactionare;
- e) sa indeplineasca conditiile prevazute in Legea privind piata de capital si in Regulamentele emise de catre C.N.V.M./ASF ori conditiile prevazute de legislatia similara din tara de origine;
- f) sa depuna la SIBEX S.A., prin intermediul unui Participant initiator, toate documentele solicitate;
- g) sa plateasca tarifele datorate SIBEX S.A. si sa nu aiba alte datorii fata de aceasta;
- h) sa numeasca doua persoane care vor pastra permanent legatura cu SIBEX S.A. ;
- i) sa respecte conditiile si termenii Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor.

Actiunile admise la tranzactionare trebuie:

- a) sa respecte cerintele generale pentru admitere la tranzactionare pe piata reglementata la vedere, administrata de S.C. SIBEX S.A.
- b) sa se indeplineasca cerintele minime de lichiditate prevazute mai jos.

Emitentii care au actiunile admise la tranzactionare pe piata reglementata la vedere, administrata de SIBEX S.A. trebuie:

- a) sa respecte cerintele generale pentru admitere la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de SIBEX S.A.;
- b) sa achite tariful de mentinere la tranzactionare;
- c) sa asigure furnizarea informatiilor cerute de SIBEX S.A., prin informarea permanenta si pe deplin a publicului atat despre evenimentele importante, cat si despre deciziile ce pot afecta pretul actiunilor;
- d) sa plateasca dividendele fara privilegii si fara discriminari si sa stabileasca criterii corecte si echitabile.

Urmatoarele valori stabilesc cerintele minime de lichiditate:

- a) Rata anuala a zilelor cu tranzactii va fi de minim 10 %;
- b) Numarul de tranzactii, intr-un an calendaristic, va fi de minim 100 tranzactii;
- c) Valoarea medie zilnica a tranzactiilor, raportata la un an calendaristic, va fi de minim 1.000 RON/zi.

Pentru mentinerea in Sectiunea actiuni, prin exceptie de la cerintele generale pentru admitere la tranzactionare pe piata la vedere, Emitentul trebuie sa indeplineasca una din urmatoarele conditii:

- a) valoarea capitalurilor proprii ale Emitentului din ultimul exercitiu financiar sa constituie cel putin echivalentul in lei a 1 milion EURO sau
- b) media capitalizarii bursiere pe ultimele sase luni sa fie de cel putin 1.000.000 EURO.

5.3. Retragera actiunilor din cadrul pietei reglementate la vedere, administrate de SIBEX S.A., se poate efectua in urmatoarele conditii:

- a) Nu este respectata de catre Emitent una din cerintele de mentinere, corespunzatoare sectiunii in care au fost admise la tranzactionare actiunile sale;
- b) Emitentul nu respecta conditiile Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor la SIBEX S.A.;
- c) Consiliul de Administratie al SIBEX S.A. considera ca nu mai poate fi mentinuta sau restabilita o piata ordonata a respectivelor actiuni;
- d) Emitentul nu achita vreunul din tarifele datorate SIBEX S.A. si aceasta situatie este mentinuta pe o perioada mai mare de 30 de zile dupa data exigibilitatii tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respecta cerintele formulate de catre SIBEX S.A. in Cartea II, Cap 2, partea I, Sectiunea 4 – Obligatiile Emitentului;
- f) Emitentul nu intocmeste rapoartele financiare conform principiilor contabile prevazute de legislatia in vigoare sau nu respecta alte cerinte prevazute in prezentul Regulament;
- g) Emitentul ramane inscris in Lista de monitorizare mai mult de 6 luni;
- h) in alte situatii motivate.

La initiativa Emitentului, retragerea actiunilor de pe piata reglementata la vedere, administrata de SIBEX S.A., se poate face numai prin oferta publica de preluare, adresata tuturor actionarilor, daca actionarul majoritar a obtinut astfel cel putin 95% din drepturile de vot sau a achizitionat prin aceasta actiuni reprezentand mai mult de 90% din cele vizate in cadrul ofertei si daca s-a conformat prevederilor Legii 297/2004.

VI. Reglementari aplicabile tranzactionarii actiunilor emitentului pe un sistem alternativ de tranzactionare administrat de SIBEX

6.1. Actiunile care fac obiectul admiterii la tranzactionare in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de SIBEX S.A., trebuie sa indeplineasca cumulativ urmatoarele conditii:

- a) sa fie inregistrate la ASF/C.N.V.M.;
- b) sa fie liber negociabile si platite integral;
- c) sa fie emise in forma dematerializata si evidentiate prin inscriere in cont;
- d) sa fie din aceeasi clasa;

6.2. Emitentul ale carui actiuni vor fi admise la tranzactionare in sistemul alternativ de tranzactionare administrat de SIBEX S.A. trebuie sa indeplineasca urmatoarele cerinte:

- a) sa aiba valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar sau capitalizarea anticipata de cel putin echivalentul in lei a 200.000 EURO calculat la cursul de referinta al B.N.R. din data inregistrarii la SIBEX S.A. a cererii de admitere la tranzactionare in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare;
- b) sa indeplineasca conditiile prevazute in Legea privind piata de capital si in Regulamentele emise de catre ASF/C.N.V.M. ori conditiile prevazute de legislatia similara din tara de origine;
- c) sa plateasca tarifele datorate SIBEX S.A. si sa nu aiba alte datorii fata de aceasta;
- d) sa numeasca doua persoane care vor pastra permanent legatura cu SIBEX S.A.;
- e) sa respecte conditiile si termenii Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor.

6.3. Retragera actiunilor din cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de SIBEX S.A. se poate efectua in urmatoarele conditii:

- a) Nu este respectata de catre Emitent, cel putin una din conditiile de mentinere a actiunilor in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de SIBEX S.A.;
- b) Emitentul nu respecta conditiile Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor la SIBEX S.A.;
- c) Consiliul de Administratie al SIBEX S.A. considera ca nu mai poate fi mentinuta sau restabilita o piata ordonata a respectivelor actiuni;
- d) Emitentul nu achita vreunul din tarifele datorate SIBEX S.A. si aceasta situatie este mentinuta pe o perioada mai mare de 30 de zile dupa data exigibilitatii tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respecta cerintele formulate de catre S.C. SIBEX S.A. in Cartea II, Capitolul II, Partea I, Sectiunea 4;
- f) Emitentul nu intocmeste rapoartele financiare conform principiilor contabile prevazute de legislatia in vigoare sau nu respecta alte cerinte prevazute in Carte;
- g) Emitentul este in procedura de faliment sau dizolvare judiciara;
- h) Emitentul participa la o fuziune prin absorbtie in calitate de absorbit;
- i) Emitentul ramane inscris in Lista de monitorizare mai mult de 6 luni;
- j) in alte situatii motivate.

VII. Consideratii privind societatea VEST-ENERGO S.A.

Stare firma: functiune

Durata: nelimitata

Numar de actionari: 353

Capitaluri proprii: anul 2011 → 13.850.398

anul 2012 → 11.714.344

anul 2013 → 12.813.641

Profit net: anul 2011 → 253.490

anul 2012 → - 2.349.979

anul 2013 → 1.099.299

VIII. Consideratii privind retragerea de la tranzactionare

8.1. In situatia in care, in cadrul A.G.E.A., se hotaraste ca S.C. VEST-ENERGO S.A. sa nu faca demersurile legale necesare in vederea admiterii 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 termen de 90 de zile de la publicarea hotararii adunarii generale a actionarilor, conform art. 134 din Legea nr. 31/1990.

Actionarii care nu au votat in favoarea unei hotarari a adunarii generale au dreptul de a se retrage din societate si de a solicita cumpararea actiunilor lor de catre societate.

Dreptul de retragere poate fi exercitat in termen de 90 de zile de la data publicarii hotararii adunarii generale in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a.

Actionarii vor depune la sediul societatii, alaturi de declaratia scrisa de retragere, actiunile pe care le poseda sau, dupa caz, certificatele de actionar.

Pretul platit de societate pentru actiunile celui ce exercita dreptul de retragere va fi stabilit de un expert autorizat independent, ca valoare medie ce rezulta din aplicarea a cel puțin două metode de evaluare recunoscute de legislatia in vigoare la data evaluarii. Costurile de evaluare vor fi suportate de societate.

8.2. Avantajele retragerii de la tranzactionare:

- Societatea se va supune doar legislatiei referitoare la societatile comerciale comparativ cu societatile listate care trebuie sa se supuna si legislatiei referitoare la piata de capital;
- Emitentul nu trebuie sa raporteze situatiile financiare si informarile privitoare la activitatea companiei actionarilor societatii;
- Nu mai plateste taxe si comisioane institutiilor pietei de capital (ASF, Depozitarul Central, BVB).

8.3. Dezavantajele retragerii de la tranzactionare:

- Imposibilitatea finantarii societatii prin intermediul pietei de capital;
- Nu mai beneficiaza de aceeasi vizibilitate ca in cazul unei societati listate;
- Societatea trebuie sa contracteze serviciile unui evaluator independent in vederea intocmirii raportului de evaluare;
- Emitentul trebuie sa plateasca actionarilor care se retrag din societate contravaloarea actiunilor detinute la pretul stabilit de evaluator;
- Dificultati in transferul drepturilor de proprietate intre actionari.

IX. Concluzie

Avand in vedere cele expuse pe larg mai sus, S.C. VEST ENERGO S.A. indeplineste conditiile pentru a fi listata pe Sistemul alternativ de tranzactionare administrat de BVB – Categoria Baza si pe Sistemul alternativ de tranzactionare al Sibex – Piata START.