



ArcelorMittal

ArcelorMittal Hunedoara SA  
Long Products

## **RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**

in vederea informarii actionarilor societatii cu privire la desfiintarea  
pietei Rasdaq si pietele pe care se pot tranzactiona actiunile  
ArcelorMittal Hunedoara S.A.

(întocmit conform prevederilor art. 2 alin. (2) din Legea nr. 151/2014)

**13 Ianuarie 2015**

ArcelorMittal Hunedoara S.A.  
Hunedoara, DJ 687 – no. 4, Jud. Hunedoara  
Romania

J20/41/1991; C.U.I. 2126855  
Tel: 0040.254.716.121  
Fax: 0040.254.715.311  
Web: [www.arcelormittalhunedoara.ro](http://www.arcelormittalhunedoara.ro)

## CUPRINS

I. INTRODUCERE.....	3
II. CADRUL JURIDIC APLICABIL.....	4
III. PREZENTAREA PIETEI REGLEMENTATE SI A SISTEMELOR ALTERNATIVE DE TRANZACTIONARE ADMINISTRATE DE BURSA DE VALORI BUCURESTI (BVB).....	5
IV . PREZENTAREA PIETEI REGLEMENTATE ŞI A SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACŢIONARE ADMINISTRAT DE BURSA MONETAR FINANCIARA SI DE MARFURI S.A. – (BMFM) (SIBEX).....	12
V. RETRAGEREA DE LA TRANZACTIONARE A ACTIUNILOR SOCIETATII.....	15
VI. TABEL SINTETIC PRIVIND PIETELE REGLEMENTATE SI SISTEMELE ALTERNATIVE DE TRANZACTIONARE PRECUM SI CONDITIILE DE ADMITEREA LA TRANZACTIONARE.....	17
VII. DISPOZITII FINALE .....	19

# ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA [SIDG]

## I. INTRODUCERE

Ca urmare a intrării în vigoare a Legii nr. 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate ("**Legea nr. 151/2014**"), ale cărei dispoziții au fost puse în aplicare prin Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară (**ASF**) nr. 17/2014 privind statutul juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate ("**Regulamentul ASF nr. 17/2014**"), activitatea Pieței RASDAQ va înceta de drept la data de 27 octombrie 2015.

În condițiile în care piața RASDAQ se va desființa, actele normative sus-menționate reglementează o serie de obligații și proceduri specifice de urmat, în funcție de opțiunea emitentului, menite a clarifica statutul juridic al acțiunilor tranzacționate pe piața RASDAQ.

Întrucât acțiunile ArcelorMittal Hunedoara S.A. ("**Societatea**") sunt în prezent tranzacționate pe piața RASDAQ, prin convocatorul Adunării Generale Extraordinare a Actionarilor ("**AGEA**") din data de 20 Februarie 2015, acționarii Societății sunt chemați să participe la o adunare generală extraordinară în cadrul căreia se va discuta situația nou creată ca urmare a intrării în vigoare a Legii nr. 151/2014 și a Regulamentului ASF nr. 17/2014. Printre altele, AGEA va trebui să decidă dacă Societatea va efectua demersurile necesare în vederea fie a admiterii la tranzacționare a acțiunilor emise de Societate pe o piață reglementată, fie admiterea tranzacționării acțiunilor Societății în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare (**ATS**).

În situația în care niciuna din opțiunile menționate mai sus nu se va aproba de către AGEA, în conformitate cu dispozițiile legale relevante acțiunile Societății vor fi retrase de la tranzacționare, caz în care acționarii interesați ai Societății au dreptul de a se retrage din Societate în anumite condiții prevăzute de lege.

Prezentul Raport a fost pregătit de Consiliul de Administrație al Societății în baza dispozițiilor Art. 2 alin. (2) din Legea nr. 151/2014 și are drept scop informarea acționarilor cu privire la principalele caracteristici ale piețelor reglementate și sistemelor alternative de tranzacționare din România, precum și cadrul legal aplicabil tranzacționării acțiunilor pe respectivele piețe reglementate/ ATS-uri.

Cu titlu preliminar, menționăm că actualmente în România există doi operatori de piață – anume, Bursa de Valori București S.A. ("**BVB**") și Bursa Monetară Financiară și de Mărfuri S.A. ("**BMFM**"), care administrează piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare, pe care ar putea fi tranzacționate acțiunile Societății. Detaliile relevante cu privire la acestea, precum și cadrul legal aplicabil tranzacționării acțiunilor pe respectivele piețe reglementate/ ATS-uri sunt prezentate în cele ce urmează.



## II. CADRUL JURIDIC APLICABIL

1. **Legea 297/2004** privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare
2. **Legea nr. 151/2014** privind clarificarea statutului juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate;
3. **Regulamentul ASF nr. 17/2014** privind statutul juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate;
4. **Regulamentul 1/2006** privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare
5. **Legea societăților nr. 31/1990**, republicată, cu modificările și completările ulterioare
6. **Regulamentul CE nr.809/2004** al Comisiei de punere în aplicare a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește informațiile cuprinse în prospecte, structura prospectelor, includerea de informații și publicarea prospectelor, precum și publicarea prospectelor și difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar.
7. **Cod BVB operator de piață**, cu modificările și completările ulterioare
8. **Codul BVB operator de sistem**, cu modificările și completările ulterioare;
9. **Regulamentul nr. 6** privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrată;
10. **Regulamentul nr. 7** privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX.

## III. PREZENTAREA PIETEI REGLEMENTATE SI A SISTEMELOR ALTERNATIVE DE TRANZACTIONARE ADMINISTRATE DE BURSA DE VALORI BUCURESTI („BVB”)

### Informatii generale

Cerințele referitoare la admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată/ ATS sunt prevăzute de legislația specifică din domeniul pieței de capital (i.e. Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, Regulamentul CNVM nr. 2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare), precum și Codul BVB operator de piață și Codul BVB operator de sistem.

În cei 15 ani de activitate de tranzacționare, Bursa de Valori București SA (BVB) a cunoscut o dezvoltare continuă și constantă, reprezentând una dintre instituțiile centrale ale pieței de capital din România. BVB, în calitate de operator de piață și de sistem, administrează două piețe reglementate, la vedere și la termen, precum și un sistem alternativ de tranzacționare. Pe aceste piețe sunt tranzacționate acțiuni, obligațiuni, drepturi, unități de fond, titluri de stat, produse structurate și instrumente financiare derivate.

Finanțarea prin piața de capital este utilizată într-o proporție extrem de redusă de către companiile din România, având un potențial imens de dezvoltare.

Finanțarea prin bursă și calitatea de companie listată prezintă importante **avantaje competitive** care permit:

- ✓ Accesul la capitalul necesar dezvoltării și creșterii organice a afacerii;
- ✓ Creșterea vizibilității și notorietății companiei pe plan național și internațional, în rândul partenerilor de afaceri și al clienților actuali;
- ✓ Stabilirea unei valori de piață a companiei;
- ✓ Castigarea unei mai mari încrederi din partea clienților și a partenerilor de afaceri, precum și posibilitatea de atragere de noi parteneri datorită transparenței companiei;
- ✓ Aprecierea cotei manageriale pe piață;
- ✓ Facilitatea accesării altor surse de finanțare.

### 3.1. PREZENTAREA PIETEI REGLEMENTATE ADMINISTRATE DE BVB

Bursa de Valori București oferă soluția nu numai pentru atragerea de capital în vederea extinderii afacerii, ci și pentru accesul la oportunități ulterioare de finanțare și consolidarea poziției strategice pe piață.



# ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA [SIDG]

In prezent, pe piata reglementata la vedere administrata de BVB, se pot tranzactiona 3 categorii de actiuni: categoria Premium actiuni, categoria Standard actiuni si categoria Internationala actiuni.

### **3.1.1. Caracteristicile actiunilor tranzactionate la BVB**

Actiunile trebuie sa fie:

- din aceeasi clasa,
- 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 numai altor actionari).

Este necesar ca nivelul free-float-ului sa fie de cel putin 25% din numarul total de actiuni, iar in cazul Categoriei Premium, valoarea free-float-ului sa fie de cel putin 40 milioane Euro.

*(Conditia referitoare la nivelul free-float-ului nu se impune daca BVB considera ca este asigurata functionarea normala a pietei, cu un procent mai mic al free-float-ului, sau daca actiunile sunt distribuite publicului prin intermediul tranzactiilor realizate prin BVB).*

### **3.1.2. Criteriile pentru a fi admise actiuni ale unei societati pe piata reglementata administrata de BVB:**

- ✓ Sa fie inregistrate la ASF
- ✓ Sa fie societate pe actiuni (SA)
- ✓ Pentru admiterea la **Categoria Premium actiuni**, emitentul trebuie sa aiba incheiat un contract cu un market maker pentru sustinerea lichiditatii pietei actiunilor emise de acel emitent sau sa existe cel putin un market maker inregistrat pentru acele actiuni.
- ✓ Pentru admiterea in **Categoria Standard actiuni**, emitentul trebuie sa aiba valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar sau a capitalizarii anticipate de cel putin echivalentul in lei a 1 milion euro.

### **3.1.3. Pasii pe care o companie trebuie sa-i parcurga pentru a deveni emitent de actiuni la BVB:**

1. Societatea trebuie sa se adreseze unui intermediar autorizat de catre ASF, care se va ocupa de procedurile necesare admiterii companiei la BVB.
2. 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.
3. Prospectul de admitere cuprinde urmatoarele:
  - ✓ un rezumat succint realizat intr-un limbaj non tehnic, cu principalele

## ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA [SIDG]

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.

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

- ✓ 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.

5. 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.

6. Inceperea tranzactionarii pe noua piata.

### **3.1.4. Avantajele admiterii la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB:**

- ✓ Accesul la capitalul necesar dezvoltarii si cresterii organice a afacerii;
- ✓ Cresterea vizibilitatii si notorietatii companiei pe plan national si international, in randul partenerilor de afaceri si al clientilor actuali;
- ✓ Stabilirea unei valori de piata a companiei;
- ✓ Castigarea unei mai mari increderi din partea clientilor si a partenerilor de afaceri, precum si posibilitatea de atragere de noi parteneri datorita transparentei companiei;
- ✓ Aprecierea cotei manageriale pe piata;
- ✓ Facilitatea accesarii altor surse de finantare.

### **3.1.5. Dezavantajele admiterii la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB:**

- ✓ Se adreseaza doar emitentilor care indeplinesc anumite conditii:



## ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA [SIDG]

- Valoarea free-float-ului sa fie de cel putin 40 milioane Euro pentru categoria Premium
- Valoarea capitalurilor proprii/capitalizare anticipate: pentru categoria Standard trebuie sa fie de minim echivalentul in lei a 1 mil. Euro
- ✓ Nivelul free float-ului sa fie de cel putin 25% la categoria Standard
- ✓ Pentru admiterea in categoria Premium, trebuie incheiat un contract cu un market maker pentru sustinerea lichiditatii pietii actiunilor emise de emitent sau sa existe cel putin un market maker inregistrat pentru acele actiuni
- ✓ Trebuie desemnate 2 persoane din cadrul emitentului care sa mentina permanent legatura cu BVB
- ✓ Este necesar sa existe o sectiune a website-ului societatii dedicata relatiei cu investitorii, care sa cuprinda rapoarte financiare si alte informatii despre societate;
- ✓ Procedura de admitere la tranzactionare este mai laborioasa si se desfasoara pe o perioada mai lunga

### 3.2. PREZENTAREA SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE (PIAȚA AERO)

#### Informatii generale

In 2010, la Bursa de Valori Bucuresti s-a infiintat sistemul alternativ de tranzactionare (ATS) pentru a veni in intampinarea companiilor care nu intrunesc conditiile in ceea ce priveste vechimea sau dimensiunea pentru a fi admise pe piata reglementata, dar doresc sa se finanteze prin piata de capital.

Relativ recent BVB a lansat piata AeRO, care reprezintă sistemul alternativ de tranzacționare administrat de BVB (anterior cunoscut sub denumirea CAN-ATS).

In acest sens, prin Decizia nr. 1976/10.12.2014, ASF a aprobat AeRO, ca un nou sistem alternativ de tranzactionare pe BVB, piata AeRO urmand a fi lansata pe 25 februarie 2015, conform comunicatului de presa al BVB din 12 Decembrie 2014

#### 3.2.1. *Principalele caracteristici ale Sistemului AeRO:*

- Este o piata administrata de BVB, care promoveaza principiul parteneriatului intre BVB si companiile listate;
- Este o nouă soluție alternativa pentru finantare, in principal a IMM-urilor, dar si pentru companiile la inceput de drum (start-up-urilor);



## ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA [SIDG]

- Oferă noi oportunități investitorilor de a descoperi companii cu potențial ridicat de creștere, cu proiecte promitatoare, încă din etapa de început a acestora;
- Se distinge prin tarife competitive și proceduri simple și eficiente, armonizate cu principiile Uniunii Europene în domeniul pietelor financiare;
- Oferă companiilor posibilitatea finanțării fie prin emisiune de acțiuni, fie de obligațiuni corporative (se alege cea mai potrivită strategie de finanțare);
- Admiterea la tranzacționare se face pe baza unui document de prezentare al Societății;
- Introduce conceptul de Consultant Autorizat, care oferă companiilor asistență în vederea listării și a respectării obligațiilor de raportare ulterioare. Consultantul Autorizat facilitează obținerea de finanțare prin oferte publice sau plasamente private. Acest concept este utilizat în piețele similare ale bursei dezvoltate și contribuie la succesul companiilor din sfera pieței de capital.

### **3.2.2. Admiterea la tranzacționare pe AeRO - ATS ADMINISTRAT DE BVB**

#### **A. Condiții aplicabile**

Pentru ca o acțiune să fie admisă la tranzacționare pe piața AeRO, trebuie îndeplinite cumulativ următoarele cerințe:

##### **a. Pentru acțiuni:**

- i. să fie înregistrate în evidențele A.S.F.;
- ii. să fie liber transferabile, platite integral, emise în formă dematerializată și evidentiate 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. Pentru 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

## ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA [SIDG]

intrunirea conditiilor de compensare-decontare si inregistrare necesare tranzactionarii instrumentelor financiare respective ;

- iv. sa nu fie in procedura de faliment si nici in reorganizare judiciara;
- v. sa solicite tranzactionarea in cadrul ATS.
- vi. sa semneze Contractul dintre B.V.B. si Emitent prevazut in Anexa nr. 2 la Codul BVB – operator de sistem. modificat prin Decizia A.S.F. nr.1976/10.12.2014

În plus față de cele de mai sus, Societatea va trebui să achite și tarifele relevante pentru tranzacționarea pe ATS-ul operat de BVB.

### **3.2.3. Procedura de admitere la tranzacționare pe piața AeRO**

În vederea admiterii la tranzacționare pe piața AeRO, va fi parcursă următoarea procedură:

1. Încheierea de către Societate a unui contract cu un Consultant Autorizat, care va asista Societatea pe durata procesului de listare;
2. Elaborarea unui document de prezentare a Societății;
3. Depunerea la BVB a unor documente specifice în vederea emiterii de către BVB a unui acord de principiu;
4. 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 acord de către BVB;
5. Depunerea la BVB a cererii finale de admitere la tranzacționare după emiterea deciziei de aprobare de către ASF și semnarea unui contract – cadru cu BVB;
6. Emiterea de către BVB a deciziei de admitere.

### **3.2.4. Avantajele tranzactionarii pe sistemul AeRO:**

- Piața AeRO va aduce o serie de beneficii pentru companiile romanesti si straine care au in vedere modalitati alternative de crestere a capitalului, dar care totusi sunt prea mici sau prea tinere pentru a accesa piata reglementata.
- AeRO va oferi acestor companii un mecanism pentru a accesa capitalul necesar dezvoltarii si cresterii, variind de la cateva sute de mii la cateva milioane de lei.
- Companiile vor beneficia in plus de o vizibilitate sporita la nivel national si international, atat in randul partenerilor de afaceri, cat si al clientilor.
- Prin listarea pe AeRO, companiile isi vor putea stabili o valoare de piata a afacerii, si vor putea accesa mai usor alte resurse de finantare.



## ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA [SIDG]

- Prin respectarea cerintelor de transparenta impuse de BVB, companiile isi vor consolida increderea clientilor, si vor putea atrage noi parteneri de afaceri.
- In plus, BVB va crea un indice de piata dedicat AeRO, care va include companiile listate pe AeRO, si va oferi, astfel, vizibilitate sporita companiilor listate pe aceasta piata.

### **In plus, companiile vor beneficia de sprijinul BVB dupa listare:**

- Sectiune dedicata pentru ATS pe website-ul BVB, [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)
- Diseminarea rapoartelor companiei si informatiilor de tranzactionare pe website-ul BVB
- Asistenta permanenta
- Mentinerea si actualizarea listei de Consultanti Autorizati si monitorizarea activitatii si eficientei acestora
- BVB se va asigura de implementarea continua a celor mai bune practici in ceea ce priveste reglementarile si principiile de guvernanta corporativa
- BVB va introduce un indice pentru AeRO si alte instrumente informative si de investitii
- Cursuri de formare privind raportarea si transparenta derulate de Institutul de Guvernanta Corporativa al BVB
- Intalniri cu investitorii
- Forum/Congres pentru investitori

### **3.2.5. Dezavantajele tranzactionarii pe sistemul alternativ de tranzactionare:**

- ✓ Se adreseaza doar emitentilor care indeplinesc anumite conditii financiare (prezentate mai sus) ;
- ✓ Deși mai reduse, există totuși cerințe specifice de raportare;
- ✓ Comparativ cu societatile listate pe piata reglementata, acesti emitenti au o vizibilitate si o notorietate mai redusa

# ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA [SIDG]

## IV. PREZENTAREA PIETEI REGLEMENTATE SI A SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE ADMINISTRAT DE BURSA MONETAR FINANCIARA SI DE MARFURI S.A. SIBIU- BMFM (SIBEX)

### Informatii generale

**Bursa Monetar Financiara si de Marfuri S.A. (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.

Societate privata cu capital de 33,42 milioane lei, Sibex - Sibiu Stock Exchange este primul operator pe piata bursiera din Romania autorizat de ASF. 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 .

Bursa din Sibiu în calitate de operator de piață/operator de sistem administrează:

- ✓ piata reglementata la vedere;
- ✓ sistemul alternativ de tranzactionare Start;
- ✓ piata reglementata a instrumentelor financiare derivate

Cerințele referitoare la admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată/ ATS sunt prevăzute de legislația specifică din domeniul pieței de capital (i.e. Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, Regulamentul CNVM nr. 2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare), precum și Regulamentul nr.6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de SIBEX (aprobat prin Deciziile C.N.V.M. nr. 1728/14.12.2009, nr. 1129/01.09.2010, nr 372/20.04.2012, nr. 486/06.06.2012) și Regulamentul nr.7 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX (aprobat prin Deciziile C.N.V.M. nr. 1729/14.12.2009, nr. 1130/01.09.2010, nr 373/20.04.2012.)

### 4.1. PREZENTAREA PIETEI REGLEMENTATE LA VEDERE (SIBEX)

#### 4.1.1. *Instrumente financiare tranzactionate pe aceasta piata:*

- ✓ actiuni si actiuni internationale;
- ✓ drepturi si drepturi internationale;



## ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA [SIDG]

- ✓ obligatiuni corporative, municipale si internationale;
- ✓ titluri de stat;
- ✓ actiuni si unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv.
- ✓ produse structurate;
- ✓ ETF-uri;

### **4.1.2. Pasii pe care o companie trebuie sa-i parcurga pentru a-i fi admise la tranzactionare actiunile pe piata reglementata la vedere:**

- ✓ Sa fie societate pe actiuni;
- ✓ Hotararea AGEA privind listarea societatii la bursa;
- ✓ Selectia unui intermediar;
- ✓ Intocmirea prospectului;
- ✓ Obtinerea autorizatiei necesare din partea ASF;
- ✓ Derularea ofertei publice (daca este cazul);
- ✓ Inregistrarea actiunilor la Depozitarul Sibex;
- ✓ Obtinerea autorizatiilor necesare din partea Sibex;
- ✓ Deschiderea oficiala a tranzactionarii.

## **4.2. PREZENTAREA SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE (START SIBEX)**

### **Informatii generale**

Start Sibex este un sistem alternativ de tranzactionare, care se adreseaza oricaror companii de talie mica sau de tip start-up care nu indeplinesc conditiile de accesare pe piata reglementata, dar care doresc sa beneficieze de toate avantajele bursei.

Fata de piata reglementata, sistemul Start Sibex este mult mai permisiv.

### **4.2.1. Condiții aplicabile**

#### a). În ceea ce privește acțiunile:

- Trebuie să fie înregistrate la ASF;
- liber negociabile, plătite integral, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere de cont.

## ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA [SIDG]

**b). În ceea ce privește emitentul:**

- valoarea capitalului propriu din ultimul exercitiu financiar sau capitalizarea anticipata sa fie de cel puțin egala cu echivalentul în lei al sumei de 200.000 Euro;
- Societatea sa puna la dispozitia Sibex un plan de afaceri pentru urmatorii 3 ani de activitate.
- depunerea documentelor relevante la BMFM, printr-un intermediar autorizat;
- plata taxelor relevante percepute pe piața BMFM;
- numirea a două persoane care vor asigura contactul permanent cu Sibex;
- Societatea să adere la condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor.

**4.2.2. In cadrul sistemului alternativ de tranzacționare Start, pot fi tranzactionate:**

- ✓ actiuni si actiuni internationale;
- ✓ drepturi si drepturi internationale;
- ✓ obligatiuni corporative, municipale si internationale;
- ✓ actiuni si unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv;
- ✓ produse structurate;
- ✓ ETF-uri;
- ✓ instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționare, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare)



## V. RETRAGEREA DE LA TRANZACȚIONARE A ACTIUNILOR SOCIETATII

### 5.1. *Retragerea de la tranzacționare a acțiunilor Societății*

Acțiunile Societății vor fi retrase de la tranzacționare cu consecința transformării Societății într-o societate de tip închis în următoarele cazuri:

- (i) AGEA decide ca acțiunile Societății să nu fie tranzacționate pe o piață reglementată/ ATS;
- (ii) AGEA nu a fost convocată și ținută în termenul impus de Legea nr. 151/2014 (i.e. 120 de zile de la intrarea în vigoare a legii);
- (iii) AGEA nu a adoptat o hotărâre din cauza neîndeplinirii condițiilor de cvorum sau majoritate;
- (iv) ASF respinge cererea de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată/ ATS.

### 5.2. *Dreptul de retragere al acționarilor*

În cazul în care acțiunile Societății nu vor fi tranzacționate pe o piață reglementată/ ATS, acționarii Societății vor avea dreptul de a se retrage din Societate și de a solicita cumpararea acțiunilor lor de către Societate.

Dreptul de retragere poate fi exercitat în termen de 90 de zile, care va curge după cum urmează:

- (i) De la data AGEA care nu a adoptat o hotărâre din cauza neîndeplinirii condițiilor de cvorum sau majoritate;
- (ii) De la data expirării termenului de 120 de zile de la data intrării în vigoare a Legii nr. 151/2014, în cazul în care AGEA nu a fost convocată în respectivul termen; sau
- (iii) De la data deciziei ASF de respingere a cererii de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată/ ATS.

### 5.3. *Procedura de urmat în cazul exercitării dreptului de retragere*

Actionarii vor depune la sediul Societății declarația scrisă de retragere.

La primirea primei astfel de cereri Societatea va întocmi un raport curent și, în termen de 5 zile de la data depunerii primei cereri, Consiliul de Administrație al Societății va solicita Oficiului Registrului Comerțului desemnarea unui evaluator autorizat.

Evaluatorul va determina prețul plătitibil de Societate per acțiune ca valoare medie ce rezultă din aplicarea a cel puțin două metode de evaluare recunoscute de legislația în vigoare la data evaluării. Costurile de evaluare vor fi suportate de societate.

# ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA [SIDG]

Referitor la data plății contravalorii acțiunilor către acționarii care și-au exercitat dreptul de retragere, conform dispozițiilor Regulamentului ASF nr. 17/2014, Societatea va fi obligată să achite sumele relevante în termen de 30 de zile lucrătoare, ce vor fi calculate după cum urmează:

- (i) De la data expirării termenului de 30 de zile înăuntru al căruia evaluatorul autorizat este obligat să determine prețul plătit de Societate – pentru cererile primite înainte de efectuarea de către Societate a raportului curent prin care este adus la cunoștință termenul stabilit de evaluatorul autorizat; și
- (ii) De la data primirii cererii – pentru cererile primite după efectuarea de către Societate a raportului curent menționat la pct. (i) de mai sus.

Ulterior finalizării perioadei în care se poate exercita dreptul de retragere, Societatea va întocmi un raport curent și acțiunile acesteia vor fi retrase de la tranzacționare.

#### **5.4. Avantajele retragerii de la tranzacționare:**

- ✓ Societatea se va supune doar legislației generale referitoare la societăți (i.e. L. Nr. 31/1990), nemaifiind aplicabile dispozițiile legale din domeniul pieței de capital
- ✓ Societatea nu va mai avea obligația de întocmire a raporturilor și informărilor specifice societăților ale căror acțiuni sunt tranzacționate pe piața de capital;
- ✓ Societatea nu va mai datora și plăti taxele și comisioanele specifice pieței de capital (ASF, Depozitarul Central, BVB)
- ✓ Societatea nu va mai fi supusă monitorizării ASF și posibilelor sancțiuni pentru neconformarea cu reglementările aplicabile pieței de capital;
- ✓ Societatea nu va mai fi afectată de vulnerabilitatea fluctuațiilor din piața de capital, care sunt în afara controlului Societății și conducerii acesteia.

#### **5.5. Dezavantajele retragerii de la tranzacționare:**

- ✓ Derularea procedurii de retragere de la tranzacționare va implica costuri atât în ceea ce privește activitatea evaluatorului autorizat, cât și plata sumelor de bani acționarilor care se retrag din Societate;
- ✓ Imposibilitatea finanțării Societății prin intermediul pieței de capital
- ✓ Societatea nu va mai beneficia de vizibilitate sporită, așa cum se întâmplă în cazul unei societăți listate pe o piață de capital



# ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA [SIDG]

## VI. TABEL SINTETIC PRIVIND PIETELE REGLEMENTATE SI SISTEMELE ALTERNATIVE DE TRANZACTIONARE PRECUM SI CONDITIILE DE ADMITEREA LA TRANZACTIONARE

Conditii de admitere	Emitent: SIDG	Observatii
<b>BURSA DE VALORI BUCURESTI (BVB)</b>		
<i>Piata reglementata administrata de BVB</i>		
<i>Categoria Premium actiuni</i>		
- Valoare Free float: cel putin 40 mil. Euro	Valoare Free float: 0,61 mil. Euro	Conditie neindeplinita*
<i>Categoria Standard actiuni</i>		
- Free float: cel putin <b>25%</b>	Free float: 0,62%	Conditie neindeplinita*
- Valoarea capitalurilor proprii: minim <b>1 mil euro sau</b> - Valoarea capitalizarii anticipate: minim <b>1 mil. Euro</b>	Capitaluri proprii: 51,50 Mil Euro Capitalizare ultimul an: 13,61 Mil Euro	Conditie indeplinita
<i>Sistemul de tranzactionare alternativa BVB (AeRO) – BVB va lansa piata AeRO pe 25 Februarie 2015 **</i>		
Valoare capitalizare asteptata: minimum <b>250.000 Euro</b>	Capitalizare: 13,61 Mil Euro	Conditie indeplinita
Free float: <b>cel putin 10%</b> Numar actionari: <b>minimum 10</b>	Free float: 0,62% Actionari: 19.549	Conditie indeplinita
<b>BURSA MONETAR FINANCIARA SI DE MARFURI S.A. (SIBEX)</b>		
<i>Piata reglementata SIBEX</i>		
<i>Actiuni</i>		
- Free float: <b>25%</b>	Free float: 0,62%	Conditie neindeplinita*
- Numar minim de actionari: <b>100</b>	Actionari: 19.549	Conditie indeplinita
- Valoarea capitalurilor proprii: <b>1 Mil Euro</b>	Cap. proprii: 51,50 mil. Euro	Conditie indeplinita
- <b>Profit net:</b> in cel putin <b>unul din ultimii 3 ani</b> de activitate	Rezultat net 2011: -19.811.164 lei Rezultat net 2012: -37.612.910 lei Rezultat net 2013: -29.774.280 lei	Conditie neindeplinita
- Perioada de <b>functionare:</b> <b>ultimii 3 ani</b>	Da	Conditie indeplinita
<i>Piata START (Sistemul alternativ de tranzactionare)</i>		
<i>Actiuni</i>		
- Valoarea capitalurilor proprii: <b>200.000 euro</b> (sau 200.000 Euro capitalizare anticipata)	Cap. Proprii: 51,50 Mil Euro Capitalizare ultimul an: 13,61 Mil Euro	Conditie indeplinita

# ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA [SIDG]

## NOTA:

1. Pentru calculul capitalizării bursiere exprimate în Euro a fost considerat cursul BNR din data de 13.01.2015 (data efectuării raportului).
2. Capitalizarea medie pentru anul trecut a fost calculată prin înmulțirea numărului de acțiuni cu prețul mediu determinat prin împărțirea valorii totale a tranzacțiilor la volumul total de acțiuni tranzacționate
3. În calculul indicatorilor bursieri s-a considerat numărul actual de acțiuni conform structurii sintetice eliberate de Depozitarul Central la data de 27 Octombrie 2014.
4. Free-float - reprezintă numărul de acțiuni emise de o societate și în circulație, care sunt disponibile la tranzacționare. Free-float-ul exprimat în valoare absolută este estimat ca fiind numărul total de acțiuni emise de o societate, din care se elimină următoarele:
  - Acțiunile la dispoziția societății (treasury stock);
  - Acțiunile deținute de către stat și alte agenții guvernamentale, investitori strategici, acționari majoritari;
  - Deținerile de cel puțin 30% ale societăților de asigurări, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv;
  - Deținerile de cel puțin 5% ale altor categorii de investitori.Nivelul de free-float este raportul procentual dintre numărul de acțiuni inclus în free-float-ul exprimat în valoare absolută și numărul total de acțiuni emise și înregistrate în registrul acționarilor.
5. Capitalizarea free float-ului a fost calculată prin înmulțirea numărului de acțiuni aferent free-float-ului cu prețul mediu de tranzacționare pe ultimele 3 luni

*\*Conform art. 214, și art. 217 (3) din L. 297/2004, condițiile pentru free-float nu sunt cerute dacă ASF/BVB consideră ca operarea normală a pieței nu este afectată, cu un procent mai mic de free-float, sau dacă acțiunile sunt distribuite publicului prin tranzacții efectuate prin BVB*

*6. \*\* Conform Comunicatului de presă publicat de BVB pe data de 12 Decembrie 2014, BVB va lansa piața AeRO pe 25 Februarie*

Asa cum reiese din tabelul de mai sus, Arcelormittal Hunedoara SA indeplineste conditiile pentru a putea fi listata:

- **La Bursa de Valori Bucuresti**
  - pe sistemul alternativ de tranzacționare (AeRO).
- **La SIBEX** – pe sistemul alternativ de tranzacționare (Piata START)



## ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA [SIDG]

### VII. DISPOZIȚII FINALE

Prezentul Raport a fost întocmit de Consiliul de Administrație al Societății cu scopul de a facilita adoptarea de către acționari a unei decizii în cunoștință de cauză în ceea ce privește tranzacționarea acțiunilor Societății pe o piață reglementată/ ATS sau retragerea de la tranzacționare, ca urmare a desființării pieței RASDAQ.

În vederea adoptării unei decizii de către acționari, Consiliul de Administrație recomandă acționarilor parcurgerea cu atenție a informațiilor cuprinse în prezentul Raport, având în vedere de asemenea avantajele și dezavantajele fiecăreia din opțiunile prezentate, precum și consecințele acestora cu privire la activitatea viitoare a Societății.

**Presedinte al Consiliului de Administratie**

**JACQUIER BERTRAND**

