

S.C. MAGAZIN UNIVERSAL MARAMURES S.A.

Baia Mare, Bd. Unirii, nr. 10, jud. Maramures
Fax: 0362 - 401227, Tel: 0262 – 225371, 0262-225285
Cod fiscal: RO 6076555; Nr.Reg.Com. J24/1628/1994
Capital social subscris si versat: 1.564.505,5 lei
RO05BRDE250SV10209902500
BRD Baia Mare
www.maramuresul.ro
email:secretariat@maramuresul.ro



RAPORTUL CONSIGLIULUI DE ADMINISTRATIE

privind cadrul juridic aplicabil tranzacționării acțiunilor pe o piață reglementată, respectiv tranzacționării în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare și prezentarea piețelor reglementate și a sistemelor alternative de tranzacționare

in vederea desfasurarii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Societatii din 23/24.02.2015

I. Considerații prealabile

Acest Raport este elaborat de catre Consiliul de Administrație al societății MAGAZIN UNIVERSAL MARAMURES S.A., în conformitate cu art. 2 din Legea 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate, fiind întocmit și prezentat acționarilor săi, în vederea informării acestora.

Prezentul Raport este un rezumat al prevederilor legislative aplicabile societăților care se tranzacționează pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare (ATS), fără pretenția de a avea un caracter exhaustiv. Prezentul Raport a fost elaborat în baza informațiilor din cadrul prevederilor legislative aplicabile și trebuie coroborate numai împreună cu acestea.

În prezent acțiunile emise de Societate se tranzacționează pe piața RASDAQ, administrată de Bursa de Valori București. Având în vedere statutul juridic neclar al pieței RASDAQ, Legea 151/2014 impune societăților ale căror acțiuni se tranzacționează pe piața RASDAQ, să organizeze o adunare generală extraordinară a acționarilor în cadrul căreia acționarii să analizeze și să decidă cu privire la admiterea la tranzacționarea acțiunilor pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare sau cu privire la neinițierea procedurilor de admitere la tranzactionare pe o piață reglementată sau un sistem de tranzacționare.

II. Cadrul Juridic Aplicabil

Enunțăm principalele acte normative aplicabile:

- Legea 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate ("Legea 151/2014")
- Legea 297/2004 privind piața de capital („Legea 297/2004”).
- Regulament CNVM 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare ("Regulamentul 1/2006").
- Regulamentul nr. 17/2014 privind statutul juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate ("Regulamentul 17/2014").
- Regulamentul nr. 2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare ("Regulamentul 2/2006").
- Codul Bursei de Valori București-operator de piață.
- Codul Bursei de Valori București- operator de sistem
- Regulament Sibex nr.6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrață de Sibex-Sibiu Stock Exchange SA
- Regulament Sibex nr.7 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul sistemului alternative de tranzacționare administrat de Sibex-Sibiu Stock Exchange SA.

III. Definiții:



S.C. MAGAZIN UNIVERSAL MARAMURES S.A.

Baia Mare, Bd. Unirii, nr. 10, jud. Maramures

Fax: 0362 -401227, Tel: 0262 – 225371, 0262-225285

Cod fiscal: RO 6076555; Nr.Reg.Com. J24/1628/1994

Capital social subscris si versat: 1.564.505,5 lei

RO05BRDE250SV10209902500

BRD Baia Mare

www.maramuresul.ro

email:secretariat@maramuresul.ro

1. **A.G.A.** - denumirea prescurtata a Adunarii generale a actionarilor, institutie juridica reglementata de Legea 31/1990. Poate fi ordinara, caz in care se va prescurta A.G.A.O., sau extraordinara, caz in care se va prescurta A.G.A.E.

2. **A.S.F. /CNVM**– denumirea prescurtata a Autoritatii de Supraveghere Financiara.

3. **ATS** (abreviere de la termenul in limba engleza, Alternative Trading System) – Sistem Alternativ de Tranzactionare, in sensul art. 2, alin. (1), pct. 26 din Legea nr.297/2004 privind piata de capital, denumită în continuare Legea nr. 297/2004, administrat de S.C. Bursa de Valori Bucuresti S.A., in calitate de operator de sistem respectiv Sibex.

4. **B.V.B.** – denumirea prescurtata a S.C. Bursa de Valori Bucuresti S.A., privita in calitate de operator de piata, in sensul Legii 297/2004 si reglementarilor C.N.V.M.

5. **CA** - denumirea prescurtata a Consiliului de administratie, organ reglementat de Legea 31/1990 si de Legea nr. 297/2004.

6. **Comisia de Admitere la Tranzactionare** – organ al B.V.B. cu competente consultative in materia admiterii, promovării, retrogradării și retragerii de la tranzacționare a instrumentelor financiare, care este organizat și funcționează în conformitate cu prevederile Regulamentului de organizare și functionare a B.V.B.

7. **Consiliul Bursei** – CA al B.V.B.

8. **Data ex** - data de tranzactionare in cadrul B.V.B., data de la care cumparatorii unei actiuni nu mai beneficiaza de drepturile asociate acesteia si asupra carora nu se mai rasfrang efectele hotararilor adunarii generale a actionarilor.

9. **Depozitar Central** - entitate constituita si autorizata de C.N.V.M. in conditiile Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 13/2005 privind autorizarea si functionarea depozitarului central, caselor de compensare si contrapartilor centrale, cu modificarile si completarile ulterioare, cu care B.V.B. se afla in relatiu contractuale.

10. **Emitent** – entitate cu/fara personalitate juridica, care a emis sau intentioneaza sa emite instrumente financiare de tipul celor care definesc sectoarele si sectiunile pietei reglementate la vedere administrate de B.V.B. si ale ATS, precum si ale altor Piete Reglementate.

11. **Free-float** – reprezinta numarul de actiuni emise de o societate si in circulatie, care sunt disponibile la tranzactionare. Free-float-ul exprimat in valoare absoluta este estimat ca fiind numarul total de actiuni emise de o societate, din care se elimina urmatoarele:

- Actiunile la dispozitia societatii (treasury stock);
- Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitoriI strategici, actionari majoritari;
- Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv;

- Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori.

Nivelul de free-float este raportul procentual dintre numarul de actiuni inclus in freefloat-ul exprimat in valoare absoluta si numarul total de actiuni emise si inregistrate in registrul actionarilor.

12. **Prospect de admitere la tranzactionare** – prospectul intocmit in conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. 1/2006 in vederea admiterii instrumentelor financiare pe piata reglementata la vedere administrata de B.V.B.

13. **Piata principala** – piata de pe BVB/ATS desemnata de B.V.B. drept piata de referinta pentru fiecare simbol care se tranzacioneaza in cadrul BVB/ATS.

14. **Pret de deschidere** – pretul la care se executa prima tranzactie pentru un simbol intr-o anumita Piata in cursul unei sedinte de tranzactionare.



S.C. MAGAZIN UNIVERSAL MARAMURES S.A.

Baia Mare, Bd. Unirii, nr. 10, jud. Maramures

Fax: 0362 -401227, Tel: 0262 – 225371, 0262-225285

Cod fiscal: RO 6076555; Nr.Reg.Com. J24/1628/1994

Capital social subscris si versat: 1.564.505,5 lei

RO05BRDE250SV10209902500

BRD Baia Mare

www.maramuresul.ro

email:secretariat@maramuresul.ro

15. **Pret de inchidere** – pretul la care se executa ultima tranzactie pentru un simbol intr-o anumita Piata in cursul unei sedinte de tranzactionare.

16. **Pret de referinta al simbolului intr-o sedinta de tranzactionare** - pretul fata de care se calculeaza variația de pret a simbolului in cursul unei sedinte de tranzactionare, valabil în toate Piete de pe BVB/ATS in care este tranzactionat un anumit simbol. Pretul de referinta este Pretul mediu al tranzactiilor din Piata Principala de pe BVB/ATS a simbolului in sedinta de tranzactionare precedenta.

17. **Pret mediu** – media preturilor de tranzactionare pentru un simbol intr-o anumita Piata, ponderata cu volumul tranzactiilor incheiate in cursul unei sedinte de tranzactionare, rotunjita la cel mai apropiat pas de pret.

18. **Simbol** - instrument financiar care se tranzacioneaza in cadrul B.V.B./ATS

IV. Piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare

În prezent, în România sunt autorizate să funcționeze următoarele piețe reglementate/sisteme alternative de tranzacționare pentru acțiuni:

- piața reglementată la vedere administrată de BVB- operator de piață
- piața reglementată la vedere administrată de Sibex- Sibiu Stock Exchange SA- operator de piață
- sistem alternativ de tranzacționare administrat de BVB- operator de sistem
- sistemul alternativ de tranzacționare administrat de Sibex-Sibiu Stock Exchange SA- operator de sistem.

V. Admiterea la tranzacționarea pe o piață reglementată

Admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată impune respectarea următoarelor cerințe înscrise în Legea 297/2004:

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

Cu aprobarea ASF, pe piață reglementată se pot admite la tranzacționare și societăți comerciale care nu îndeplinesc condițiile prevăzute la lit. b și c de mai sus în condițiile în care se apreciază că:

- a. va exista o piață adekvată pentru respectivele acțiuni;
- b. emitentul este capabil să îndeplinească cerințele de informare continuă și periodică ce derivă din admiterea la tranzacționare, iar investitorii dispun de informațiile necesare pentru a putea evalua în cunoștință de cauză societatea și acțiunile pentru care se solicită admiterea la tranzacționare.

Emitentul care intenționează admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată trebuie să pregătească un prospect în vederea admiterii la tranzacționare, prospect ce trebuie aprobat de ASF; odată cu cererea de aprobare a prospectului întocmit în vederea admiterii la tranzacționare emitentul trebuie să transmită ASF și acordul de principiu al operatorului pieței reglementate pe care se intenționează admiterea la tranzacționare.



S.C. MAGAZIN UNIVERSAL MARAMURES S.A.

Baia Mare, Bd. Unirii, nr. 10, jud. Maramures

Fax: 0362 -401227, Tel: 0262 – 225371, 0262-225285

Cod fiscal: RO 6076555; Nr.Reg.Com. J24/1628/1994

Capital social subscris si versat: 1.564.505,5 lei

RO05BRDE250SV10209902500

BRD Baia Mare

www.maramuresul.ro

email:secretariat@maramuresul.ro

Fiecare dintre cei doi operatori de piată, respect BVB și Sibex impun prin reglementările proprii cerințe suplimentare pentru admiterea la tranzacționare.

Ulterior admiterii la tranzacționare acțiunilor pe o piață reglementată, emitentul trebuie să respecte obligațiile de informare impuse de cadrul normativ aplicabil și să se conformeze cerințelor speciale aplicabile organizației și funcționării emitenților.

Obligațiile de informare ale emitenților ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt pe scurt următoarele:

- obligația de a întocmi și disponibiliza public rapoarte anuale;
- obligația de a întocmi și disponibiliza public rapoarte semestriale;
- obligația de a întocmi și disponibiliza public rapoarte trimestriale;
- obligația de a întocmi și disponibiliza public rapoarte curente în situații care includ, fără a se limita la următoarele:
 - 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 delibereze în vederea exercitării atribuțiilor delegate de AGEA, în conformitate cu art. 114 din Legea nr.31/1990;
 - b. convocarea adunării generale a acționarilor;
 - c. neadoptarea, ca urmare a neîntrunirii cvorumului sau a neîndeplinirii condițiilor de majoritate, a unei hotărâri de către adunarea generală a acționarilor sau de către consiliul de administrație/directorul căruia i-a fost delegat exercitiul atribuțiilor, în conformitate cu prevederile art. 114 din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
 - d. hotărârile adunărilor generale ale acționarilor sau ale consiliului de administrație, luate în exercitarea atribuțiilor delegate de AGEA, în conformitate cu prevederile art. 114 din Legea nr.31. 1990;
 - e. schimbări în controlul asupra societății comerciale, inclusiv schimbări în controlul entității care deține controlul asupra societății comerciale;
 - f. schimbări în conducerea societății comerciale(înregistrarea la ORC a respectivei schimbări sau intrarea în vigoare a respectivei schimbări);
 - g. schimbarea auditorului societății și cauzele care au dus la această modificare (înregistrarea la ORG a respectivei schimbări sau intrarea în vigoare a respectivei schimbări);
 - h. încetarea sau reducerea relațiilor contractuale care au generat cel puțin 10% din veniturile societății în exercițiul finanțier anterior;
 - i. publicarea proiectului de fuziune/divizare în Monitorul Oficial al României;
 - j. 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;
 - k. litigii în care este implicată societatea comercială;
 - l. inițierea unei proceduri de încetare, respectiv de reluare a activității, inițierea și închiderea procedurii de dizolvare, a reorganizării judiciare sau a falimentului;
 - m. operațiuni extrabilanțiere cu efecte semnificative asupra rezultatelor financiare ale emitentului.
 - n. schimbări în obligațiile societăților comerciale care pot afecta semnificativ activitatea sau situația patrimonială a societății comerciale-



S.C. MAGAZIN UNIVERSAL MARAMURES S.A.

Baia Mare, Bd. Unirii, nr. 10, jud. Maramures

Fax: 0362 -401227, Tel: 0262 – 225371,0262-225285

Cod fiscal: RO 6076555; Nr.Reg.Com. J24/1628/1994

Capital social subscris si versat: 1.564.505,5 lei

RO05BRDE250SV10209902500

BRD Baia Mare

www.maramuresul.ro

email:secretariat@maramuresul.ro

o. achiziții sau înstrăinări substanțiale de active. Termenul „achizitie” nu se referă numai la cumpărări, ci include achiziții sub forma 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. 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.

p. 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.

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

- rapoarte privind tranzacțiile cu afiliații;

Totodată trebuie menționat faptul că emitenții ale căror acțiuni se tranzacionează pe o piață reglementată trebuie să întocmească situații financiare anuale în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară.

Cadrul normativ aplicabil conține o serie de prevederi complementare sau derogatorii de la Legea 31/1990 aplicabile organizării adunărilor generale ale acționarilor emitenților și funcționării, în ansamblu, a emitenților (inclusând aspecte precum conținutul minim al convocării, conținutul minim al hotărârilor, modalitatea de alegere a administraților, reprezentarea acționarilor, modalitatea de exercitare a votului, formalitățile de publicitate pentru convocare/hotărâri și.m.d., dreptul de retragere al acționarilor, realizarea fuziunilor/divizărilor, acționarii îndreptățiti să exerce anumite drepturi conferite de hotărârile adunărilor generale ale acționarilor, înregistrarea modificărilor capitalului social și a altor acțiuni corporative).

Trebuie subliniat și faptul că acționarii unui emitent ale căruia acțiuni se tranzacionează pe o piață reglementată au obligația de a raporta atingerea, scăderea sau depășirea unumitor praguri de deținere (5%, 10%, 20%, 33%, 50%, 75% sau 90%) din numărul total al drepturilor de vot și că acționarul care dobândește 33% din numărul total de drepturi de vot are obligația de a lansa o ofertă de preluare pentru tot restul de acțiuni aflate în circulație.

Fiecare dintre cei doi operatori de piață, respectiv BVB și Sibex impun prin reglementările proprii cerințe suplimentare în cea ce privește obligațiile de informare ale emitenților listați pe o piață reglementată.

Retragerea de la tranzactionare de pe o piață reglementată a acționilor este la rândul său o procedură reglementată detaliat în cadrul normativ aplicabil.

Orice emitent ale căruia acțiuni sunt admise la tranzactionare pe o piață reglementată trebuie să încheie un contract de registru cu un depozitar central, contract în temeiul căruia depozitarul central va menține registrul acționarilor emitentului.

VI. Admiterea la tranzactionare pe un sistem alternativ de tranzactionare

Tranzactionarea Actiunilor în cadrul ATS -sistem alternativ de tranzactionare- se realizează în conformitate cu prevederile Codului B.V.B. S.A. - Operator de Piata cu excepțiile menționate în Codul B.V.B. S.A. - Operator de Sistem.

Pițele utilizate pentru tranzactionarea acțiunilor în cadrul ATS:

a) Piata Principala - piata de tip "order-driven", în care tranzactionarea se efectuează pe blocuri de tranzactionare și care determină pretul de referință al acestora. Pentru secțiunea New Market acțiuni piata principala nu este de tip „order-driven”.



S.C. MAGAZIN UNIVERSAL MARAMURES S.A.

Baia Mare, Bd. Unirii, nr. 10, jud. Maramures
Fax: 0362 -401227, Tel: 0262 – 225371,0262-225285
Cod fiscal: RO 6076555; Nr.Reg.Com. J24/1628/1994
Capital social subscris si versat: 1.564.505,5 lei
RO05BRDE250SV10209902500
BRD Baia Mare
www.maramuresul.ro
email:secretariat@maramuresul.ro

b) Piata Deal – piata auxiliara a pietei principale, de tip negociere directa, pentru încheierea de tranzactii Deal. Valoarea minima standard a unei tranzactii in Piata Deal este cea prevazuta in Codul B.V.B. – Operator de Piata.

Pentru alte tipuri de instrumente financiare care nu sunt tranzactionate si pe piata reglementata administrata de BVB, valoarea minima a unei tranzactii in Piata Deal se stabileste prin decizie a Directorului General, comunicata participantilor si ASF, corelata cu pietele similare din UE. Instrumentele financiare din sectiunea NewMarket se tranzactioneaza exclusiv prin intermediul Pietei Deal, care este Piata Principala, fara restrictii privind valoarea minima, pe baza cotatiilor informative, descrise in Codul B.V.B. – Operator de piata.

c) Piata Buy-In si Piata Sell-Out – piete auxiliare ale pietei principale, de tip "order-driven", initiate de B.V.B. in cadrul procedurilor de corectie a erorii sau la solicitarea Depozitarului Central, in conformitate cu prevederile contractului incheiat intre B.V.B. si Depozitarul Central.

d) Piețele de Oferte si Operațiuni Speciale – definite corespunzator fiecarui tip de oferta si operatiune speciala precum oferta publica primara, oferta publica secundara, vanzare speciala la ordin si alte metode translative de proprietate stabilite prin reglementarile proprii.

Exceptand cerinta ca admiterea la tranzactionare pe un sistem alternativ de tranzactionare sa fie aprobat si de ASF, legile cadru si regulamentele ASF nu contin cerinte privind admiterea la tranzactionare in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare. Prin urmare, detaliiile privind cerintele de admitere la tranzactionare, precum si procedura de urmat in vederea admiterii la tranzactionare in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare sunt cuprinse in reglementarile proprii ale celor doi operatori de sistem, respectiv BVB si Sibex.

Obligatiile emitentilor ale caror actiuni sunt admise la tranzactionare in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare sunt cuprinse in reglementarile proprii ale celor doi operatori de sistem, respectiv BVB si Sibex.

Reglementarile ASF cuprind norme care stabilesc procedura de retragere a actiunilor de la tranzactionare din cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare.

Orice emitent ale carui actiuni sunt admise la tranzactionare pe un sistem alternativ de tranzactionare trebuie sa incheie un contract de registru cu un depozitar central, contract in temeiul căruia depozitarul central va menține registrul actionarilor emitenti.

Prevederile din acest Raport au fost extrase din Codul BVB – operator de piata, din Codul BVB – operator de sistem, Regulamentul Sibex nr. 6, Regulamentul Sibex nr. 7 cat si din legislatia pielei de capital.

Consiliul de Administratie informeaza actionarii ca BVB poate avea in derulare un set de modificari ale Codului BVB – operator de sistem.

CONCILIUL DE ADMINISTRATIE

Președinte
BARBUR RADU- VASILE

Administrator
SIMON ANA-MARIA

Administrator
RUSU-GRUMĂZESCU DANIELA

