

## RAPORT AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL S.C. UZINELE SODICE GOVORA CIECH CHEMICAL GROUP S.A.

in vederea Adunarii Generale Extraordinare a  
S.C. Uzinele Sodice Govora Ciech Chemical Group S.A.  
din 15.01.2015

### PREAMBUL

Avand in vedere:

1. dispozitiile art. 2 alin. (1) din Legea nr. 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate;
2. necesitatea dezbaterii de către acționari a situației create de lipsa cadrului legal de funcționare a Pieței RASDAQ;
3. Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor S.C. Uzinele Sodice Govora Ciech Chemical Group S.A. convocata pentru data de 15.01.2015, ora 11.00;
4. Punctul 3 de pe ordinea de zi a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.C. Uzinele Sodice Govora Ciech Chemical Group S.A. convocata pentru data de 15.01.2015, ora 11.00, respectiv: *“Prezentarea raportului intocmit in conformitate cu dispozitiile art. 2 (2) din Legea nr. 151/2014, privind cadrul juridic aplicabil tranzacționării acțiunilor pe o piață reglementată, respectiv tranzacționării în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare si prezentarea piețelor reglementate și a sistemelor alternative de tranzacționare pe care pot fi tranzacționate acțiunile societății”*,

Consiliul de Administratie al S.C. Uzinele Sodice Govora Ciech Chemical Group S.A. intocmeste prezentul Raport ce urmeaza a fi prezentat actionarilor in cadrul sedintei Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.C. Uzinele Sodice Govora Ciech Chemical Group S.A. convocata pentru data de 15.01.2015, ora 11.00.

Scopul intocmirii si prezentarii raportului este informarea actionarilor in vederea adoptarii urmatoarelor puncte de pe ordinea de zi a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.C. Uzinele Sodice Govora Ciech Chemical Group S.A.:

4. *„Propunerea ca societatea sa nu faca demersurile legale in vederea aditerii acțiunilor pe o piață reglementată, respectiv tranzacționării în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, urmand ca actiunile societatii sa fie retrase de la tranzactionare, ca urmare a desfiintarii pietei Rasdaq, in conformitate cu dispozitiile art. 9 lit. d) din Regulamentul CNVM nr. 17/28.11.2014.*
5. *Acordarea dreptului actionarilor de a se retrage din societate în condițiile art. 134 din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale art. 5-8 din Regulamentul CNVM nr. 17/28.11.2014 cu respectarea termenului prevazut de art. 3 alin. (2) din Legea nr. 151/2014.”*

Cuprinsul prezentului Raport consta in rezumarea si explicarea prevederilor legale aplicabile societatilor care se tranzactioneaza pe o piata reglementata sau in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare (ATS), in vigoare la data intocmirii acestuia.

Actionarii vor avea in vedere ca acest raport este intocmit cu titlu informativ, nu este exhaustiv si nu constituie o cauza de invocare a necunoasterii altor prevederi legale incidente.

Ca atare, pentru informatii complete, actionarii vor analiza toate prevederile aplicabile pietei de capital, inclusiv, dar fara a se limita la actele normative indicate in cuprinsul prezentului Raport.

## ABREVIERI PENTRU FACILA REFERINTA SI DEFINITII

1. **A.G.A.** - denumirea prescurtata a adunarii generale a actionarilor, institutie juridica reglementata de Legea 31/1990 si de Regulamentul CNVM nr. 6/2009;
2. **A.G.E.A.** – indica Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor S.C. Uzinele Sodice Govora Ciech Chemical Group S.A. convocata pentru data de 15.01.2015, ora 11.00;
3. **A.S.F.** - denumirea prescurtata a Autoritatii de Supraveghere Financiara;
4. **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, administrat de S.C. Bursa de Valori Bucuresti S.A., in calitate de operator de sistem;
5. **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.;
6. **C.A.** - denumirea prescurtata a Consiliului de administratie, organ reglementat de Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale si de Legea nr. 297/2004 privind piata de capital;
7. **C.A. USG** - denumirea prescurtata a Consiliului de administratie al S.C. Uzinele Sodice Govora Ciech Chemical Group S.A.;
8. **C.N.V.M.** – denumire prescurtata pentru Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, institutie avand anterior atributiile conferite in prezent Autoritatii de Supraveghere Financiara. Emitent al unor acte normative in vigoare la data intocmirii prezentului Raport;
9. **Comisia de Admitere la Tranzactionare** – organ al B.V.B. cu competente consultative in materia admiterii, promovarii, retrogradarii si retragerii de la tranzactionare a instrumentelor financiare, care este organizat si functioneaza in conformitate cu prevederile Regulamentului de organizare si functionare a B.V.B.
10. **Consiliul Bursei** – C.A. al B.V.B.;
11. **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;
12. **Depozitarul Central** – S.C. Depozitarul Central S.A. institutie 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 relatii contractuale;
13. **Emitent** – entitate cu/fara personalitate juridica, care a emis sau intentioneaza sa emita 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;
14. **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, investitori 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.
15. **Legea nr. 297/2004** – Legea nr. 297/2004 privind piata de capital;

16. **Market maker** - reprezintă intermediarul pieței primare sau al pieței secundare care se angajează să afișeze cotații ferme și să încheie tranzacții pe baza acestora pentru seria de titluri de stat și pe perioada pentru care deține această calitate;
17. **Prospect de admitere la tranzactionare** – prospectul prevazut de Leagea 297/2004 si intocmit in conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006 in vederea admiterii instrumentelor financiare pe piata reglementata la vedere administrata de B.V.B;
18. **Piata principala** – piata de pe BVB/ATS desemnata de B.V.B. drept piata de referinta pentru fiecare simbol care se tranzactioneaza in cadrul BVB/ATS.
19. **Pret de deschidere** – pret la care o actiune incepe o zi de tranzactionare;
20. **Pret de inchidere** – pret la care o actiune incheie o zi de tranzactionare;
21. **Pret de referinta al simbolului intr-o sedinta de tranzactionare** - reprezinta pretul fata de care se calculeaza variatia de pret a simbolului in cursul unei sedinte de tranzactionare, valabil in toate Pietele in care este tranzactionat un anumit simbol. Pretul de referinta poate fi unul dintre urmatoarele preturi:
  - a) pretul de inchidere inregistrat in Piata Principala a simbolului in sedinta de tranzactionare precedenta. In cazul in care ultima tranzactie este o tranzactie cross, se va preciza in mod expres faptul ca pretul de referinta este pretul rezultat dintr-o tranzactie cross.
  - b) o valoare ajustata a pretului mentionat la lit. a), calculata si diseminata public de B.V.B., in situatia inregistrarii unor evenimente corporative cu impact asupra pretului, si anume: 1. operatiuni de modificare a numarului instrumentelor financiare care nu implica si modificarea capitalului social (splitare, consolidare);
  2. operatiuni de majorare/ diminuare a capitalului social prin modificarea numarului de instrumente financiare (acordare de actiuni gratuite, acordare de actiuni in baza dreptului de preferinta etc., cu exceptia acordarii de dividende si a fuziunilor).
22. **Pret mediu** – media preturilor de tranzactionare pentru un simbol intr-o anumita Piata, ponderata cu volumul tranzactiilor incheiate in cursul unei sedinte de tranzactionare, rotunjit la cel mai apropiat pas de pret;
23. **Simbol** - instrument financiar care se tranzactioneaza in cadrul B.V.B./ATS.
24. **UE** – denumire prescurtata pentru Uniunea Europeana;
25. **U.S.G.** – denumirea prescurtata a S.C. Uzinele Sodice Govora Ciech Chemical Group S.A.;

Termeni utilizati in prezentul raport, care nu se regasesc in prezentul capitol, au semnificatia prevazuta in Legea nr. 297/2004, in reglementarile ASF/C.N.V.M., in Codul Depozitarului Central, in Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - Operator de Piata sau Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - Operator de Sistem.

## **I. CADRUL JURIDIC APLICABIL TRANZACTIONARII ACTIUNILOR EMITENTULUI (in speta USG) PE O PIATA REGLEMENTATA (BVB), RESPECTIV TRANZACTIONARII IN CADRUL UNUI SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE (ATS)**

Cadrul juridic aplicabil tranzactionarii actiunilor Emitentului, in vigoare la data intocmirii prezentului Raport, este circumscris de urmatoarele acte normative:

### **A. Legislatie nationala**

#### **a) Legislatie primara**

- **Legea nr. 297/2004** privind piata de capital, cu completarile si modificarile ulterioare;
- **Legea nr. 151/2014** privind clarificarea statutului juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe Piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate;

- **Legea nr. 31/1990** a societăților comerciale, republicată cu completările și modificările ulterioare.

b) Legislație secundară

Legislația secundară cuprinde acte normative emise de instituții cu atribuții de reglementare în domeniul pieței de capital, respectiv ASF/CNVM, BVB, Depozitarul Central, inclusiv, dar fără a se limita la:

- **Regulament ASF nr. 17/28.11.2014** privind statutul juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate;
- **Regulamentul CNVM nr. 1/2006** privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare;
- **Regulamentul CNVM nr. 2/2006** privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare;
- **Regulamentul CNVM nr. 6/2009** privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunării generale ale societăților comerciale;
- **Instructiunea CNVM nr. 3/2009** privind detinerile directe și detinerile indirecte;
- **Instructiunea CNVM nr. 4/2011** privind înregistrarea și radierea valorilor mobiliare din evidențele CNVM/ASF
- **Codul BVB – operator de piață**, aprobat prin Decizia CNVM nr. 2602/14.09.2006, (cu modificările ulterioare, aprobate de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare - ultima actualizare la data de 29.10.2014) – aplicabil societăților care doresc admiterea la tranzacționare pe un sistem al BVB ce derulează operațiuni de piață cu instrumente financiare în cadrul piețelor reglementate administrate de BVB.
- **Codul BVB – operator de sistem** (aprobat prin Decizia CNVM nr. 534/21.04.2010 - ultima actualizare la data de 22.03.2012) – aplicabil societăților care doresc admiterea la tranzacționare în cadrul ATS;
- **Codul Depozitarului Central** – aprobat prin Decizia ASF nr. 1392/02.10.2014;
- **Precizări tehnice** cu privire la tranzacționarea instrumentelor financiare în cadrul ATS, Secțiunea Instrumente financiare listate.
- **Precizări tehnice** cu privire la tranzacționarea instrumentelor financiare în cadrul ATS, Secțiunea Instrumente financiare listate, Categoria I;
- **Alte reglementări A.S.F./C.N.V.M (regulamente, hotărâri, decizii, dispoziții de masuri, norme, instrucțiuni, avize, etc.)**

Actele normative relevante sunt disponibile pe paginile de internet ale instituțiilor cu atribuții de reglementare în domeniul pieței de capital, respectiv:

[www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro)

[www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)

[www.depozitarulcentral.ro](http://www.depozitarulcentral.ro)

## B. Legislatie UE

- **Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014** privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (MiFID II);
- **Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014** privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (MiFIR);
- **Regulamentul CE nr. 809/2004** privind implementarea Directivei 2003/71/CE în ceea ce privește informațiile cuprinse în prospecte, precum și formatul, includerea și publicarea acestor prospecte și diseminarea materialelor publicitare.

## II. PREZENTAREA PIETELOR REGLEMENTATE ȘI A SISTEMELOR ALTERNATIVE DE TRANZACȚIONARE PE CARE POT FI TRANZACȚIONATE ACȚIUNILE SOCIETĂȚII

### A. Reglementari aplicabile tranzacționării acțiunilor Emitentului pe o piață reglementată (BVB)

Emitenții ale caror instrumente financiare sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de B.V.B. au obligația să respecte permanent legislația primară și secundară aplicabilă.

Codul BVB operator de piață stabilește prin Titlul II Emitenții și Instrumentele Financiare, cadrul procedural al pieței reglementate la vedere administrată de B.V.B., referitor la:

- a) admiterea și menținerea instrumentelor financiare la tranzacționare;
- b) promovarea și retrogradarea valorilor mobiliare între categorii;
- c) retragerea instrumentelor financiare de la tranzacționare.

Piața reglementată la vedere administrată de B.V.B. are următoarea structură:

- a) Sector Titluri de Capital;
- b) Sector Titluri de Credit;
- c) Sector Organisme de Plasament Colectiv (OPC);
- d) Sector Produse Structurate;
- e) Sector Alte Instrumente Financiare Internaționale

Din structura acestei piețe, USG vizează Sectorul Titluri de Capital care cuprinde:

- a) Categoria Premium acțiuni;
- b) Categoria Standard acțiuni;
- c) Categoria drepturi;
- d) Categoria internațională acțiuni;
- e) Categoria internațională drepturi.

Dintre acestea, USG vizeaza urmatoarele categorii de titluri si anume:

- a) **Categoria Premium actiuni;**
- b) **Categoria Standard actiuni.**

Admiterea la tranzactionare pe piata reglementata administrata de B.V.B. a unei emisiuni de instrumente financiare se extinde asupra tuturor instrumentelor financiare de acelasi tip si clasa ale Emitentului.

Documentele necesare admiterii la tranzactionare pe piata reglementata vor fi depuse la B.V.B. pe suport durabil (atat pe suport hartie, cat si pe suport informatic ca fisiere scanate intr-un format agreat de BVB).

B.V.B. poate aproba admiterea sau promovarea in Categoria Premium actiuni chiar daca nu sunt indeplinite toate cerintele aferente, in situatia in care apreciaza ca obiectivele avute in vedere prin crearea acestei categorii nu sunt compromise.

Admiterea la tranzactionare la B.V.B. a instrumentelor financiare ale unui Emitent, va fi facuta prin intermediul unei Societati initiatoare. Societatea initiatoare are urmatoarele obligatii:

- o sa familiarizeze Emitentul cu activitatile specifice pietei de capital, reglementarile B.V.B., precum si cu legislatia incidenta;
- o b) sa depuna documentatia necesara si sa reprezinte Emitentul in fata B.V.B. in vederea admiterii/promovarii la tranzactionare a instrumentelor financiare emise de acesta;
- o sa verifice forma si continutul tuturor documentelor Emitentului necesare admiterii/promovarii la tranzactionare si sa faca toate demersurile pentru a se asigura ca informatiile furnizate de Emitent sunt certe, corecte si suficiente;
- o sa sustina in fata Comisiei de Admitere la Tranzactionare a B.V.B. interesele respectivului Emitent.

### **Cerinte pentru admiterea in Categoria Premium actiuni**

Actiunile care fac obiectul admiterii la tranzactionare in Categoria Premium actiuni trebuie:

- a) sa fie inregistrate la A.S.F.;
- b) sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont;
- c) sa fie din aceeaasi clasa, iar valoarea free float-ului sa fie de cel putin 40 milioane Euro, sau, prin exceptie, un emitent poate solicita admiterea in Categoria Premium actiuni daca a incheiat un contract cu un market maker pentru sustinerea lichiditatii pietei actiunilor emise de acel emitent sau daca exista cel putin un market maker inregistrat pentru acele actiuni.

### **Obligatii ale Emitentului care solicita admiterea actiunilor la tranzactionare in Categoria Premium actiuni:**

- a) sa fie o societate care a incheiat o oferta publica de vanzare de actiuni, in vederea admiterii la tranzactionare, in baza unui prospect de oferta aprobat de A.S.F. sau care are aprobat de catre A.S.F. un prospect intocmit in vederea admiterii la tranzactionare;
- b) sa indeplineasca conditiile prevazute in Legea 297/2004 la art. 213, alin. 1, lit. a) si c);
- c) sa depuna la B.V.B., prin intermediul Societatii initiatoare, toate documentele solicitate de B.V.B.;
- d) sa plateasca tarifele datorate B.V.B. in conformitate cu regulile acesteia si sa nu aiba datorii fata de B.V.B.;
- e) sa desemneze doua persoane care vor mentine legatura permanenta cu B.V.B.;

f) sa adere la conditiile si termenii Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor.

## **Cerinte pentru admiterea in Categoria Standard actiuni**

Actiunile care fac obiectul admiterii la tranzactionare in Categoria Standard actiuni trebuie:

- a) sa fie inregistrate la A.S.F.;
- b) sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont;
- c) sa fie din aceeasi clasa, iar nivelul free float-ului sa fie de cel putin 25%. Aceasta conditie nu se impune daca B.V.B. 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 B.V.B.

## **Obligatii ale Emitentului care solicita admiterea actiunilor la tranzactionare in Categoria Standard actiuni:**

- a) sa respecte cumulativ obligatiile - cerintele generale de admitere, respectiv:
  - sa fie o societate care a incheiat o oferta publica de vanzare de actiuni, in vederea admiterii la tranzactionare, in baza unui prospect de oferta aprobat de A.S.F. sau care are aprobat de catre A.S.F. un prospect intocmit in vederea admiterii la tranzactionare;
  - sa indeplineasca conditiile prevazute in Legea 297/2004 la art. 213, alin. 1, lit. a) si c);
  - sa depuna la B.V.B., prin intermediul Societatii initiatore, toate documentele solicitate de B.V.B.
  - sa plateasca tarifele datorate B.V.B. in conformitate cu regulile acesteia si sa nu aiba datorii fata de B.V.B.
  - sa desemneze doua persoane care vor mentine legatura permanenta cu B.V.B.;
  - sa adere la conditiile si termenii Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor;
- b) sa indeplineasca una din urmatoarele conditii alternative:
  - valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar sa fie de cel putin echivalentul in lei a 1 milion EURO, calculat la cursul de referinta al B.N.R. din data inregistrarii la B.V.B. a cererii de admitere la tranzactionare;
  - capitalizarea anticipata sa fie de cel putin echivalentul in lei a 1 milion EURO.

## **Proceduri privind admiterea la tranzactionare a instrumentelor financiare**

Societatea initiatore va depune la B.V.B. documentele inainte de a le depune la A.S.F., insotite de o cerere prealabila de admitere la tranzactionare, in vederea obtinerii acordului prealabil, urmand ca in termen de maximum 10 zile de la data depunerii tuturor documentelor solicitate de B.V.B. sa fie emis acordul prealabil.

Pentru situatiile in care este necesar ca prospectul sa fie aprobat de A.S.F., B.V.B. va putea demara procedura de admitere la tranzactionare a instrumentelor financiare pe baza documentelor mentionate anterior, urmand ca in termen de cel mult o luna de la data depunerii tuturor documentelor solicitate de B.V.B., Consiliul Bursei sa adopte o hotarare de admitere sau neadmitere a instrumentelor la tranzactionare.

Consiliul Bursei este singurul organ competent sa decida cu privire la admiterea sau neadmiterea instrumentelor financiare ale unui Emitent la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de B.V.B., in baza avizului Comisiei de Admitere la Tranzactionare.

Consiliul Bursei este abilitat ca, la propunerea Comisiei de Admitere la Tranzactionare, prin Hotararea emisa, sa acorde derogari de la obligatia indeplinirii unor prevederi referitoare la cerintele de admitere la tranzactionare pe piata reglementata, daca cerintele respective nu sunt stabilite de Legea nr. 297/2004 si de reglementarile emise de C.N.V.M./A.S.F. in aplicarea acestora si daca in opinia membrilor Consiliului Bursei, va exista o piata adecvata pentru respectivele actiuni si emitentul este capabil sa indeplineasca obligatiile de raportare prevazute in legislatia pietei de capital.

Indeplinirea setului de cerinte nu atrage intocmai aprobarea cererii de admitere a instrumentelor financiare la tranzactionare.

Sustinerea cererii de admitere la tranzactionare a instrumentelor financiare ale respectivului Emitent in fata Comisiei de Admitere la Tranzactionare se face de catre Societatea initiatoare si de Emitent sau numai de catre Emitent, dupa caz, prin reprezentantul sau legal, care vor fi invitati la respectiva sedinta.

Hotararea Consiliului Bursei se pune in executare ulterior incheierii de catre Emitent a contractului corespunzator cu depozitarul central.

Emitentul, prin Societatea initiatoare, va transmite B.V.B., in cel mai scurt timp posibil, dar nu mai mult de 1 zi lucratoare, orice actualizare cu privire la elementele specifice ale unei emisiuni individuale, precum si documentatia aferenta.

## **Retragerea de la tranzactionare**

**B.V.B. poate propune A.S.F. retragerea de la tranzactionare a actiunilor din Categoria Standard actiuni in urmatoarele cazuri:**

- a)** Emitentul nu respecta cel putin una din cerintele de mentinere corespunzatoare sectorului si categoriei in care au fost admise la tranzactionare actiunile sale si/sau in opinia B.V.B. nu mai poate fi mentinuta sau restabilita o piata ordonata a respectivelor actiuni;
- b)** Emitentul nu respecta conditiile Angajamentului de admitere si mentinere la tranzactionare a actiunilor la B.V.B.;
- c)** Emitentul nu plateste vreunul din tarifele datorate B.V.B. si mentine aceasta situatie pe o perioada mai mare de 2 luni dupa data exigibilitatii tarifului respectiv;
- d)** Emitentul nu respecta cerintele formulate de catre B.V.B. in Capitolul privind furnizarea de informatii;
- e)** Emitentul nu intocmeste rapoartele financiare conform principiilor contabile prevazute de legislatia in vigoare sau nu se conformeaza altor cerinte prevazute in Codul BVB – operator de piata;
- f)** Emitentul este in procedura de faliment sau dizolvare judiciara;
- g)** Emitentul participa la o fuziune prin absorbtie in calitate de absorbit;
- h)** in alte situatii motivate.

Retragerea actiunilor de pe piata reglementata la initiativa emitentului 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, in cadrul ofertei, actiuni reprezentand mai mult de 90% din cele vizate in cadrul ofertei, cu respectarea prevederilor art. 206 si 207 din Legea nr. 297/2004.



## **Documente necesare admiterii in Categoria actiuni**

Emitentul care solicita admiterea la tranzactionare in Categoria actiuni, va depune la B.V.B., prin intermediul unei Societati initiatoare, urmatoarele documente:

- cererea de admitere la tranzactionare;
- prospectul de emisiune redactat in limba romana, insotit de decizia A.S.F. de aprobare a acestuia;
- rezumatul prospectului de emisiune tradus in limba engleza;
- actele constitutive actualizate;
- hotararea organului statutar al Emitentului cu privire la admiterea actiunilor la tranzactionare la B.V.B.;
- certificatul de inregistrare a actiunilor eliberat de A.S.F.;
- ultimele 3 situatii financiare anuale (copii);
- ultimele 3 rapoarte ale auditorilor financiari de certificare a situatiei financiare anuale;
- ultimele 3 rapoarte anuale ale administratorilor;
- ultimele 3 rapoarte anuale ale Emitentului, intocmite conform reglementarilor C.N.V.M./A.S.F.;
- ultima raportare financiara semestriala (copie), insotite de: 1. ultimul raport semestrial al administratorilor (raportul de gestiune); 2. raportul semestrial al Emitentului, intocmit conform reglementarilor C.N.V.M./A.S.F
- declaratia Emitentului privind persoanele de legatura cu B.V.B.;
- angajamentul de admitere si mentinere la tranzactionare;
- dovada platii tarifului de procesare;
- oricare alte documente pe care B.V.B. le considera necesare.

## **Furnizarea de informatii de catre Emitent**

Emitentul va respecta atat cerintele de raportare stabilite prin reglementarile emise de catre ASF/C.N.V.M. in vigoare cat si pe cele stabilite prin Codul BVB – operator de piata. Furnizarea informatiilor privind actele sau faptele care pot direct sau indirect afecta pretul instrumentelor financiare trebuie sa fie subiectul unui comunicat/raport curent transmis catre B.V.B. si ASF inaintea oricarui anunt destinat informarii publicului sau unei terte parti care nu este obligata sa pastreze caracterul confidential al acestora, in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

Informatiile vor fi transmise B.V.B. si ASF cat mai curand posibil, in cel mult 24 de ore de la producerea respectivului eveniment, respectand atat limitele sau intervalele de timp stabilite prin Codul BVB – operator de piata, cat si regimul de publicare in materia rapoartelor curente.

Emitentul va transmite B.V.B. rapoarte trimestriale, semestriale, anuale precum si orice alte rapoarte solicitate in mod periodic de catre B.V.B.

Emitentul va transmite B.V.B. toate rapoartele, documentele si comunicatele stabilite atat prin Codul BVB – operator de piata cat si prin reglementarile legale in vigoare, in format electronic, sub semnatura electronica extinsa, in conformitate cu prevederile legale in vigoare. In cazul in care exista motive intemeiate sau circumstante exceptionale si nu poate fi folosita transmisia sub semnatura electronica, aceste informatii vor fi transmise prin e-mail, fax, posta sau curier, pe suport de hartie.

Emitentul va transmite B.V.B. la inceputul fiecarui an calendaristic, in termen de 30 de zile de la sfarsitul anului anterior, calendarul financiar care va contine datele calendaristice sau perioadele de timp stabilite pentru:

- a) transmiterea/publicarea rezultatelor financiare anuale preliminare;

- b) A.G.A. care va aproba situatiile financiare anuale;
- c) transmiterea/publicarea raportului anual, semestrial si trimestrial (I si III) / situatiilor financiare anuale, semestriale si trimestriale;
- d) intalnirile cu presa, analistii financiari, consultantii de investitii, intermediarii si investitorii pentru prezentarea rezultatelor financiare, dupa caz;

In cazul in care Emitentul va specifica perioade de timp in calendarul sau, acesta va transmite datele calendaristice pentru desfasurarea respectivelor evenimente, in cel mai scurt timp de la stabilirea acestora, la fel ca si orice alta modificare care poate surveni ulterior.

Emitentul va publica si mentine pe pagina web proprie calendarul de comunicare financiara.

Emitentul va transmite B.V.B., in termen de cel mult 120 de zile de la incheierea perioadei de raportare, Raportul Anual intocmit in conformitate cu reglementarile in materie emise de catre ASF.

Emitentul va transmite B.V.B., in termen de cel mult 45 de zile de la incheierea perioadei de raportare, Raportul Semestrial intocmit in conformitate cu reglementarile in materie emise de catre ASF/CNVM.

Emitentul va transmite B.V.B., in termen de cel mult 45 de zile de la incheierea perioadei de raportare, Raportul Trimestrial pentru primul si cel de al III--lea trimestru, intocmit in conformitate cu reglementarile in materie emise de catre ASF/CNVM.

**Furnizarea continua a informatiei se refera, fara ca enumerarea sa fie limitativa, la urmatoarele:**

- a) informatiile privilegiate prevazute la art. 226 alin. 1 din Legea 297/2004, precum si in reglementarile C.N.V.M./A.S.F. incidente;
- b) informatiile prevazute in Legea 297/2004, cu privire la orice noi evenimente aparute in activitatea acesteia, care nu au fost aduse la cunostinta acestuia si care pot conduce la modificari ale pretului actiunilor, datorita efectului acestor evenimente asupra situatiei patrimoniale si financiare sau asupra activitatii emitentului in ansamblu, precum si informatiile din reglementarile C.N.V.M. /A.S.F. incidente;
- c) informatii detaliate cu privire la orice situatie de nerespectare a prevederilor Codului de Guvernanta Corporativa al B.V.B.
- d) aparitia oricarui factor de natura financiara, organizational, legal, de mediu sau alt factor natural care ar putea afecta semnificativ functionarea sau activitatea unui Emitent, pozitia financiara sau profitul/pierderea exercitiului financiar;
- e) orice modificare a obiectivelor sau a strategiei de afaceri, ale planurilor de investitii sau a obiectivelor de dezvoltare care ar putea influenta semnificativ functionarea sau activitatea Emitentului;
- f) orice actiune introdusa in justitie impotriva unei hotarari A.G.A./C.A./C.S./directorat, respectiv opozitie inregistrata la O.R.C.;
- g) orice diviziune, consolidare, reclasificare a valorilor mobiliare sau orice schimbare referitoare la drepturile legate de valorile mobiliare/instrumentele financiare emise;
- h) orice decizie referitoare la o noua emisiune de instrumente financiare;
- i) orice decizie de schimbare a persoanelor membre ale organelor de conducere, control sau supraveghere ale Emitentului;
- j) orice hotarare judecatoreasca cu privire la inghetarea conturilor Emitentului, la initierea procesului de reorganizare judiciara, de lichidare sau faliment, sau orice act al unei autoritati publice care ar avea o influenta majora asupra activitatii Emitentului;
- k) orice actiune in justitie impotriva Emitentului sau a persoanelor implicate, care ar putea influenta pretul sau decizia de a investi in instrumentele financiare ale respectivului Emitent;
- l) orice schimbare semnificativa in structura personalului si orice conflict major de munca;
- m) situatiile de neplata, legate de finantari sau alte contracte sau intelegeri, care pot sau nu reprezenta sursa unui potential conflict;
- n) revocarea sau anulara liniilor de credit acordate de una sau mai multe banci;
- o) initierea procedurii de insolventa a principalilor debitori;

- p) primirea unor oferte de cumparare pentru activele importante/semnificative din patrimoniu;
- q) noi licente, patente, brevete de inventii obtinute;
- r) modificari ale profitului/pierderii previzionate;
- s) sinteza comentariilor, interviurilor persoanelor membre ale organelor de conducere, de control sau de supraveghere ale Emitentului privind previziuni si obiective cantitative referitoare la activitatea desfasurata;
- t) orice alte acte sau fapte ce pot completa cazurile enumerate anterior si care pot avea ca efect influentarea pretului sau a deciziei de a investi in respectivele instrumente financiare ale Emitentului.

Emitentul are obligatia de a transmite B.V.B. informatiile prevazute mai sus, cat mai curand posibil, dar nu mai tarziu de 24 de ore de la producerea respectivului eveniment.

## **Alte obligatii de raportare**

Emitentul va transmite B.V.B. comunicatele sau rapoartele privind activitatile de stabilizare a pretului valorilor mobiliare emise, pe care le va intocmi si publica in conformitate cu prevederile reglementarilor in materie incidente.

Emitentul va transmite B.V.B. comunicatele sau rapoartele privind programele de rascumparare a actiunilor, pe care le va intocmi si publica in conformitate cu prevederile reglementarilor in materie.

In cazul modificarilor aduse Actului constitutiv, Emitentul va transmite B.V.B., in termen de 7 zile lucratoare de la data depunerii la O.R.C., forma actualizata care va contine toate modificarile la zi ale acestui document (format electronic).

Emitentul va transmite, in termen de cel mult 3 zile lucratoare, comunicatul privind informarea primita potrivit art. 228 alin. 1 din Legea 297/2004, in cazul operatiunilor de achizitie sau vânzare a valorilor mobiliare emise de o societate care fac ca drepturile de vot detinute de o persoana sa atinga, sa depaseasca sau sa scada sub unul din pragurile de 5%, 10%, 20%, 33%, 50%, 75% sau 90% din totalul drepturilor de vot, persoana respectiva are obligatia sa informeze, în maximum 3 zile lucratoare de la momentul luarii la cunostinta a respectivei operatiuni, în mod concomitent, societatea, ASF/C.N.V.M. si piata reglementata pe care sunt tranzactionate respectivele valori mobiliare.

## **Suspendarea de la tranzactionare a instrumentelor financiare**

B.V.B. poate decide suspendarea de la tranzactionare a instrumentelor financiare, in urmatoarele situatii, enumerate cu caracter enuntiativ si nu limitativ:

- a) daca se considera ca situatia emitentului este de asa natura încât tranzactionarea ar fi în detrimentul investitorilor;
- b) cu scopul de a facilita operatiunile privind inregistrarea modificarilor caracteristicilor sau a numarului instrumentelor financiare admise la tranzactionare;
- c) in mod exceptional, la solicitarea unui Emitent si exclusiv in scopul prevenirii folosirii unor informatii inainte ca acestea sa devina publice conform prevederilor legale in vigoare;
- d) in vederea mentinerii unei piete ordonate si a asigurarii accesului egal la informatia necesara deciziei de a investi (protectia investitorilor);
- e) Emitentul nu respecta cerintele de mentinere la tranzactionare referitoare la furnizarea informatiilor sau plata tarifelor.

## **B. Reglementari aplicabile tranzactionarii actiunilor Emitentului pe un sistem alternativ de tranzactionare (ATS)**

Bursa de Valori București a înființat Sistemul Alternativ de Tranzacționare cu scopul de a oferi acces la finanțare și tranzacționare unor companii care nu sunt tranzacționate pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București.

## Structura Sistemului Alternativ De Tranzacționare

### 1. Secțiunea Instrumente financiare listate pe ATS

a) Sector Titluri de Capital

i. Categoria I acțiuni

ii. Categoria bază acțiuni

iii. Categoria I drepturi

iv. Categoria bază drepturi

b) Sector Titluri de Credit (obligațiuni)

c) Sector Titluri de Participare la Organisme de Plasament Colectiv (OPC)

i. acțiuni

ii. unități de fond

d) Sector Alte Instrumente Financiare

2. Secțiunea valori mobiliare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată sau pe o piață dintr-un stat nemembru UE

3. Secțiunea New Market Acțiuni

Din aceasta structura, USG vizeaza Sectorul Titluri de Capital, din care:

- Categoria I actiuni
- Categoria baza actiuni

## Admiterea in Sectorul Titluri de capital din Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS

Pentru a fi admise la tranzactionare pe ATS, Titlurile de capital trebuie sa indeplineasca criteriile prevazute mai jos.

Pentru admiterea actiunilor in Categoria I, trebuie indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

### a) referitoare la instrumentele financiare:

i. sa fie inregistrate in evidentele C.N.V.M;

ii. sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont, sa fie din aceeasi clasa;

### b) referitoare la Emitent:

i. 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;

ii. societatea sa fi functionat in ultimii 3 ani anterior solicitarii de admitere la tranzactionare si sa fi intocmit situatiile financiare pentru aceeasi perioada, in conformitate cu prevederile legale si care sa fie comunicate B.V.B.;

iii. sa aiba contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central;

iv. sa nu fie in stare de faliment;

v. sa solicite tranzactionarea in cadrul ATS.

In vederea admiterii pe ATS la Categoria I, Emitentul trebuie sa parcurga Procedura nr.1 din Anexa nr. 1 a Codului BVB (descrisa in continuare) si sa depuna la B.V.B. toate documentele cerute si sa achite comisioanele prevazute in reglementarile BVB.

Pentru admiterea actiunilor sau a drepturilor in Categoria baza, trebuie indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

a) referitoare la instrumentele financiare:

i. sa fie inregistrate in evidentele C.N.V.M.;

ii. sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont, sa fie din aceeasi clasa;

b) referitoare la Emitent:

i. 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;

ii. sa nu fie in stare de faliment;

iii. sa solicite tranzactionarea in cadrul ATS.

In vederea admiterii pe ATS in Categoria baza, Emitentul trebuie sa parcurga Procedura nr.1 din Anexa nr. 1 a Codului BVB (descrisa in continuare) si sa depuna la B.V.B. toate documentele cerute si sa achite comisiunile prevazute in reglementarile BVB.

### Conditii de mentinere a Instrumentelor Financiare in Sectiunea instrumente financiare listate pe ATS

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

a) prevederile Legii nr. 297/2004 si ale reglementarilor CNVM incidente emitentilor ale caror instrumente financiare se tranzactioneaza pe sisteme alternative de tranzactionare;

b) prevederile prezentului Titlu privind informarea periodica si continua;

c) prevederile prezentului Titlu privind cerintele de admitere a instrumentelor financiare in categoria respectiva;

d) 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, in conformitate cu prevederile Codului BVB.

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 isi poata exercita drepturile.

### Cerinte de raportare pentru Emitenti

Emitentul ale carui Instrumente Financiare se tranzactioneaza pe ATS in Sectiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, este obligat sa transmita la B.V.B. **Raportul Anual**, impreuna cu documentele aferente, astfel:

a) Raportul Anual va fi transmis in format electronic, si numai in cazul in care Emitentul nu are posibilitatea de a raporta electronic il va transmite pe suport hartie, in termen de cel mult 120 de zile de la incheierea exercitiului financiar;

b) Raportul Anual va cuprinde: situatii financiare anuale (bilantul contabil, contul de profit si pierdere, etc.), notele la situatiile financiare, raportul administratorilor si raportul auditorului financiar.

Emitentul ale carui Instrumente Financiare se tranzactioneaza pe ATS, in Sectiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, este obligat sa transmita catre B.V.B. **Raportul Semestrial**, astfel:

- a) Raportul aferent semestrului I in format electronic si numai in cazul in care Emitentul nu are posibilitatea de a raporta electronic il va transmite pe suport hartie, in termen de cel mult 2 luni de la incheierea semestrului;
- b) Raportul aferent semestrului I va cuprinde: bilantul contabil si contul de profit si pierdere, impreuna cu raportul administratorilor.

In masura in care sunt intocmite **Rapoarte trimestriale pentru primul si cel de al treilea trimestru**, Emitentii Instrumentelor Financiare incluse in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS, vor transmite si B.V.B. aceste rapoarte, astfel:

Raportul in format electronic si numai in cazul in care Emitentul nu are posibilitatea de a raporta electronic il va putea transmite pe suport hartie, intr-un termen rezonabil, pentru a fi adus la cunostinta investitorilor.

Emitentul ale carui Instrumente Financiare se tranzactioneaza pe ATS, in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS, va transmite catre B.V.B. urmatoarele **Rapoarte curente (informare continua)**:

- rapoarte privind principalele evenimente importante aparute in activitatea Emitentului, care pot conduce la modificari ale pretului instrumentelor financiare, dar nu mai tarziu de 24 de ore, fara intarziere de la producerea respectivului eveniment, sau de la data la care respectiva informatie este adusa la cunostinta Emitentului, precum:
  - a) convocarea adunarii generale sau a sedintei consiliului de administratie care urmeaza sa delibereze in vederea exercitarii atributiilor delegate de adunarea generala;
  - b) hotararile adunarii generale sau ale sedintei consiliului de administratie in exercitarea atributiilor delegate de adunarea generala;
  - c) informatii privind plata dividendelor, valoarea pe actiune, termenul de plata, modalitatile de plata, eventual agentul de plata;
  - d) alte informatii, precum: schimbari in controlul asupra societatii comerciale, proiecte de fuziune/divizare, litigii in care este implicat Emitentul, initierea si incheierea procedurii de dizolvare, insolventa, reorganizare judiciara sau a falimentului etc.

## **Suspendarea de la tranzactionare a instrumentelor financiare de pe ATS**

Suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare se poate efectua in urmatoarele situatii:

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

## **Tranzactionarea actiunilor pe ATS**

Tranzactionarea Actiunilor in cadrul ATS se realizeaza in conformitate cu prevederile Codului B.V.B. S.A. – Operator de Piata cu exceptiile mentionate in Codul B.V.B. S.A. – Operator de Sistem

## Pietele utilizate pentru tranzactionarea actiunilor in cadrul ATS:

a) Piata Principala – piata de tip “order-driven”, in care tranzactionarea se efectueaza pe blocuri de tranzactionare si care determina pretul de referinta al acestora. Pentru sectiunea New Market actiuni piata principala nu este de tip „order-driven”.

b) Piata Deal – piata auxiliara a pietei principale, de tip negociere directa, pentru incheierea 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 cotateiilor informative, descrise in Codul B.V.B. – Operator de piata.

c) Piata Buy-In si Piata Sell-Out – pietele 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) Pietele de Oferte si Operatiuni Speciale – definite corespunzator fiecarui tip de oferta si operatiune speciala precum oferta publica primara, oferta publica secundara, vanzare speciala la ordin si alte metode translativ de proprietate stabilite prin reglementarile proprii.

## Procedura privind admiterea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare în Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS (Anexa nr. 1 a Codului BVB)

### 1. Documentele ce trebuie depuse la B.V.B. în vederea solicitării admiterii la tranzactionare pe ATS, după caz:

a) cerere de admitere la tranzactionare;

b) dovada încheierii contractului cu Depozitarul Central sau, după caz, confirmarea Depozitarului Central privind întrunirea condițiilor aferente, în cazul în care operațiunile de registru se realizează de către alt depozitar, cu respectarea dispozițiilor legale;

c) copie a Certificatului de Înregistrare a Valorilor Mobiliare emis de către C.N.V.M.;

d) copie a Certificatului de Înregistrare la Oficiul Registrului Comertului;

e) un document de prezentare în format electronic și pe hârtie;

f) ultimele situații financiare: anuală și semestrială, iar în cazul admiterii în Categoria I ultimele 3 situații anuale și ultima situație semestrială, dacă au fost deja întocmite la data depunerii documentației;

g) decizia organului statutar al Emitentului privind tranzactionarea pe ATS;

h) dovada plății comisionului de procesare către B.V.B.

### 2. Obținerea acordului B.V.B. privind solicitarea depusă de Emitent:

- documentele necesare sunt depuse la departamentul de specialitate (DS) din cadrul B.V.B.;
- DS analizează documentele, solicită completări dacă sunt necesare și întocmește o notă de recomandare către Comisia de Admitere la Tranzactionare (Comisia);
- Comisia va emite un aviz consultativ care se va referi la admiterea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare ale Emitentului și la încadrarea într-o anumită Categorie a ATS;
- Consiliul Bursei se pronunță asupra admiterii la tranzactionare a Instrumentelor Financiare în cadrul ATS;

- Decizia Consiliului Bursei intră în vigoare și poate începe tranzacționarea Instrumentelor Financiare numai după semnarea Contractului dintre Emitent și B.V.B. și achitarea de către Emitent a comisioanelor aferente.

### 3. Comisioane:

- La data depunerii cererii de admitere, solicitantul trebuie să plătească contravaloarea Comisionului de procesare.
- După avizarea admiterii la tranzacționare, solicitantul trebuie să plătească contravaloarea Comisionului de admitere corespunzător categoriei respective.
- Anual, Emitenții Instrumentelor Financiare admise la tranzacționare pe ATS trebuie să plătească un Comision de menținere a listării, corespunzător categoriei respective, termenul de plată fiind 31 ianuarie în fiecare an, pentru anul în curs.
- Valoarea comisioanelor este prevăzută în Lista tarifelor și comisioanelor practicate de B.V.B. pentru ATS valabilă la data la care sunt achitate și în cadrul termenului limită de plată.

## DISPOZITII FINALE

Conținutul prezentului Raport constă într-o sinteză a prevederilor legale aplicabile, cuprinse în următoarele acte, în vigoare la data întocmirii:

- Codul BVB – operator de piață;
- Codul BVB – operator de sistem;
- Ghidul emitentilor pentru sistemul alternativ de tranzacționare – ATS
- legislația pieței de capital

**Presedintele Consiliului de Administratie al**

**S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.**

**Jan Szczepanski**

