

**PROIECT DE MODIFICARE A REGULAMENTULUI CNVM NR. 1/2006 PRIVIND EMITENȚII ȘI
OPERAȚIUNILE CU VALORI MOBILIARE**

- SUMAR-

Modificarea Regulamentului CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare a rezultat ca urmare a necesității corelării reglementărilor privind emitenții și valorile mobiliare cu noile evoluții înregistrate pe piața de capital.

Principalele noutăți aduse prin proiectul de modificare a Regulamentului CNVM nr. 1/2006, vizează următoarele aspecte:

1. Corelarea prevederilor regulamentului cu trendul existent la nivel comunitar în ceea ce privește interpretarea anumitor prevederi ale directivelor europene.

În cazul excepțiilor de la publicarea unui prospect, au fost eliminate prevederile privind aprobarea de către CNVM a unui prospect simplificat, această cerință fiind păstrată doar în cazul valorilor mobiliare oferite în schimbul altor valori mobiliare care fac obiectul unei oferte publice de cumpărare/preluare de schimb, precum și în cazul valorilor mobiliare oferite în legătură cu o fuziune sau divizare.

2. Introducerea în cadrul regulamentului a unor prevederi care să reglementeze corespunzător cazuri și situații noi apărute în practică.

În acest sens, precizăm cu titlu de exemplu faptul că au fost introduse prevederi menite să aducă clarificări referitoare la:

- procedura de retragere din societate ca urmare a exercitării dreptului prevăzut la art. 206 din Legea nr. 297/2004;*
- documentația pe care ofertantul trebuie să o depună la CNVM în vederea aprobării unui prospect de ofertă publică de vânzare/document de ofertă de cumpărare;*
- condițiile în care, în cazul în care emitentul obligațiunilor încheie un contract de asigurare privind plata de către un Asigurator a principalului și a dobânzii unui împrumut obligatar, emisiunea se consideră a fi garantată;*
- circumstanțele în care, în cazul ofertelor publice de preluare obligatorii prețul oferit urmează să fie stabilit cu luarea în considerare a unui raport întocmit de către un evaluator independent;*

De asemenea, în cadrul regulamentului au fost inserate prevederi referitoare la un nou tip de instrument financiar introdus pe piața de capital românească - dreptul de alocare.

3. Corelarea prevederilor regulamentului CNVM cu actualele reglementări emise de alte instituții cu atribuții în reglementarea modalității de raportare a societăților comerciale.

În acest sens, precizăm că raportul anual întocmit de organul statutar de administrare al emitenților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a fost corelat cu forma raportului întocmit de administratori potrivit reglementărilor emise Ministerul Economiei și Finanțelor.

4. Corelarea prevederilor regulamentului cu noile modificări aduse Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale.

Cu titlu exemplificativ precizăm că au fost modificate prevederile referitoare la retragerea acționarilor dintr-o societate în cazul în care s-a adoptat o hotărâre de fuziune sau divizare care are drept rezultat alocarea de acțiuni ce nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau cele referitoare la termenul în care acționarii unei societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată pot face propuneri pentru aplicarea metodei votului cumulativ.

Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunilor cu valori mobiliare, cu modificările și completările aduse acestuia prin Regulamentul CNVM nr. 31/2006, precum și ca urmare a adoptării modificărilor aduse prin actualul proiect, va fi republicat.