

Instrucțiune nr. 3 /2009 privind deținerile directe și deținerile indirecte

Art. 1 (1) Prezenta instrucțiune explicitează modalitatea de determinare a deținerilor directe și indirecte prevăzute la art. 66 alin. (5) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările ulterioare, denumit în continuare Regulamentul CNVM nr. 1/2006, în vederea calculării procentului de 33% prevăzut la art. 203 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările ulterioare, denumită în continuare Legea nr. 297/2004.

(2) Termenii și expresiile utilizate în prezenta instrucțiune au semnificația prevăzută la art.2 alin.(1) din Legea nr.297/2004.

(3) Prin lanț de deținere se înțelege situația în care entitatea prevăzută la art. 4 alin.

(1) este acționar/asociat cu o deținere de genul celei prevăzute la art. 4 alin. (1) lit. i) prima teză și lit. ii), la o persoană juridică care la rândul ei este:

a) acționar/asociat cu o deținere de genul celei prevăzute mai sus la o persoana juridică - acționar al societății admise la tranzacționare pe o piață reglementată, societate denumită în continuare emitent; sau

b) este acționar/asociat cu o deținere de genul celei prevăzute mai sus la o altă persoană juridică care este legată de persoana juridică acționar al emitentului printr-o serie de dețineri care presupun existența mai multor persoane juridice care au calitatea, una în raport cu cealaltă, de acționar/asociat cu o deținere de genul celei prevăzute mai sus, la o altă persoană juridică. Un exemplu de lanț de deținere este prevăzut în anexa la prezenta instrucțiune.

Art. 2 Deținerile directe și indirecte prevăzute la art. 66 alin. (5) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006 se determină cu respectarea prevederilor art. 3 și 4.

Art. 3 Deținerea directă de drepturi de vot asupra unei societăți comerciale reprezintă deținerea, de către o persoană, a drepturilor de vot corespunzătoare acțiunilor deținute de respectiva persoană, în calitate de acționar al societății comerciale.

Art. 4 (1) Se consideră că o persoană, denumită în continuare „entitate”, deține indirect, prin intermediul persoanei/ persoanelor cu care acționează în mod concertat, drepturi de vot asupra unui emitent, în oricare din următoarele situații sau combinație a acestora:

a) persoana/persoanele cu care entitatea acționează în mod concertat dețin direct în calitate de acționari, drepturi de vot asupra emitentului, iar entitatea deține ea însăși, în mod direct, suplimentar față de deținerile care se consideră a fi indirecte, drepturi de vot asupra emitentului;

b) persoana cu care entitatea acționează în mod concertat este persoană juridică-acționar al emitentului, iar entitatea poate influența modalitatea de exercitare a drepturilor de vot deținute direct de respectiva persoană juridică - acționar al emitentului, ca urmare a faptului că:

i) entitatea, singură sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, altele decât persoana juridică-acționar al emitentului, deține direct sau indirect majoritatea drepturilor de vot asupra persoanei juridice - acționar al emitentului.

În sensul prezentelor prevederi, prin expresia „deține indirect majoritatea drepturilor de vot”, se înțelege și situația în care entitatea și persoana juridică-acționar al emitentului sunt legate printr-un lanț de dețineri, sub condiția ca la fiecare nivel al lanțului de dețineri să existe posibilitatea entității de a influența, direct sau indirect, modalitatea de exercitare a majorității drepturilor de vot ca urmare a existenței unei situații de genul celor prevăzute în primul paragraf al prezentei litere sau la lit. ii);

sau

ii) entitatea, singură sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, altele decât persoana juridică - acționar al emitentului:

1. poate să numească sau să revoce majoritatea membrilor organelor de administrare sau de control ori alte persoane cu putere de decizie în persoana juridică - acționar al emitentului;

2. poate exercita o influență semnificativă asupra persoanei juridice - acționar al emitentului, în virtutea unor clauze cuprinse în contracte încheiate cu persoana juridică - acționar al emitentului sau a unor prevederi cuprinse în actul constitutiv al persoanei juridice - acționar al emitentului;

3. este acționar sau asociat al persoanei juridice - acționar al emitentului și:

- a numit singur, ca rezultat al exercitării drepturilor sale de vot, majoritatea membrilor organelor de administrare sau de control ori majoritatea conducătorilor filialei în ultimele două exerciții financiare, sau

- controlează singur, în baza unui acord încheiat cu ceilalți acționari sau asociați, majoritatea drepturilor de vot;

(2) În situațiile prevăzute la alin. (1), deținerile directe ale persoanelor cu care entitatea acționează în mod concertat, sunt considerate ca fiind dețineri indirecte ale entității în cauză.

(3) Prevederile alin. (1) lit. b) sunt aplicabile inclusiv în situația în care entitatea, precum și persoanele cu care aceasta acționează concertat, altele decât persoana juridică - acționar al emitentului, nu dețin în mod direct, suplimentar față de deținerile indirecte, drepturi de vot asupra emitentului. În acest caz, obligația de lansare a unei oferte publice de preluare obligatorii intervine dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

a) are loc o schimbare a entității și a persoanelor cu care aceasta acționează concertat, specificate la alin. (1) lit. b);

b) respectiva persoană juridică - acționar al emitentului are o deținere directă în cadrul emitentului mai mare de 33% din drepturile de vot;

Art. 5 Entitățile care dețin, potrivit prevederilor din prezenta instrucțiune, direct și/sau indirect, mai mult de 33 % din drepturile de vot asupra unui emitent și care nu au derulat oferta publică de preluare în conformitate cu art. 203 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 au obligația de a lansa oferta publică de preluare, în termen de două luni de la data intrării în vigoare a prezentei instrucțiuni.

Art. 6 Prețul în cadrul ofertelor publice de preluare obligatorii inițiate în conformitate cu prevederile prezentei instrucțiuni se determină cu respectarea prevederilor art. 204 din Legea nr. 297/2004 și ale prevederilor art. 68 din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, emise în aplicarea articolului de lege anterior menționat.

Art. 7 Încălcarea prevederilor prezentei instrucțiuni constituie contravenție și se sancționează conform dispozițiilor Titlului X al Legii nr.297/2004.

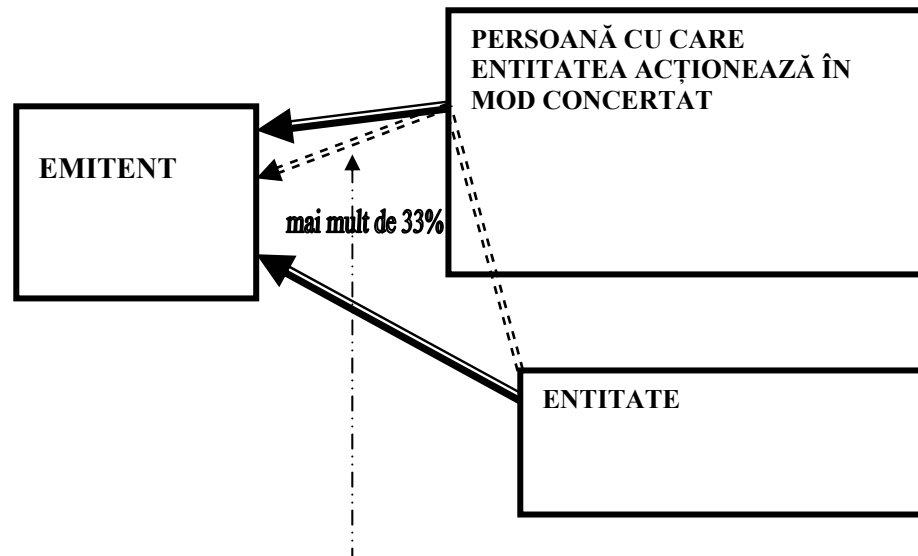
Art. 8 În anexa la prezenta instrucțiune sunt prezentate, cu titlu exemplificativ și nelimitativ, situații prevăzute la art. 4.

Art. 9 Prezenta instrucțiune intră în vigoare la data publicării acesteia și a ordinului de aprobare în Monitorul Oficial al României, partea I.

PREȘEDINTELE Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare

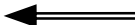

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

- Exemplu privind situația prezentată la art. 4 (1) lit. a)

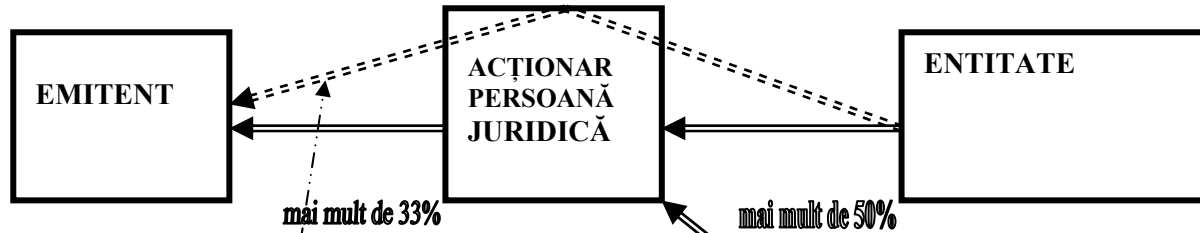


DEȚINEREA INDIRECTĂ A ENTITĂȚII

(Notă - în sensul art. 4 alin. (1) și (2) din instrucțiune, entitatea deține indirect drepturi de vot prin intermediul persoanei cu care acționează în mod concertat. În acest context, deținerea directă a persoanei cu care entitatea acționează în mod concertat reprezintă deținere indirectă a entității.


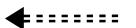
Legendă:  deținere directă
 deținere indirectă

Exemplu privind situația prezentată la art. 4 (1) lit. b)

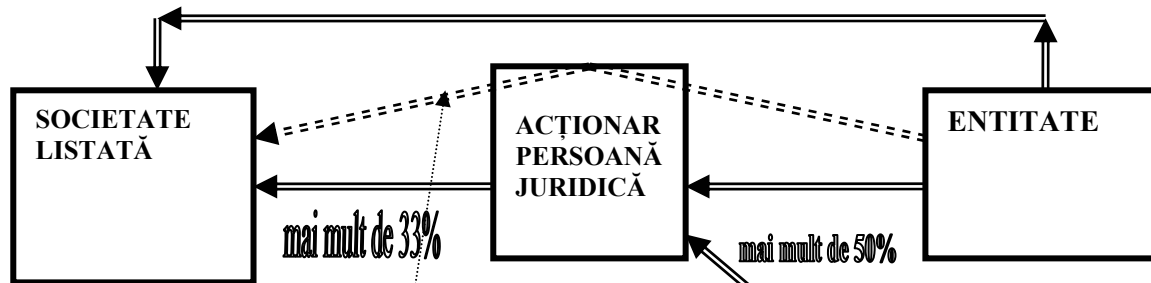


DEȚINERE INDIRECTĂ A ENTITĂȚII (și a persoanelor cu care acționează în mod concertat, altele decât persoana juridică - acționar)

(Notă - în sensul art. 4 alin. (1) și (2) din instrucțiune, entitatea deține indirect drepturi de vot prin intermediul persoanei juridice-acționar). În acest context, deținerea directă a persoanei juridice-acționar reprezintă deținere indirectă a entității.

Legendă:  deținere directă
 deținere indirectă

(Exemplu privind situația prezentată la art. 4 (1) lit. b)



DEȚINERE INDIRECTĂ A ENTITĂȚII (și a persoanelor cu care acționează în mod concertat)

(Notă:

- în sensul art. 4 alin. (1) și (2) din instrucțiune, entitatea deține indirect drepturi de vot prin intermediul persoanei juridice-acționar). În acest context, deținerea directă a persoanei juridice-acționar reprezintă deținere indirectă a entității.

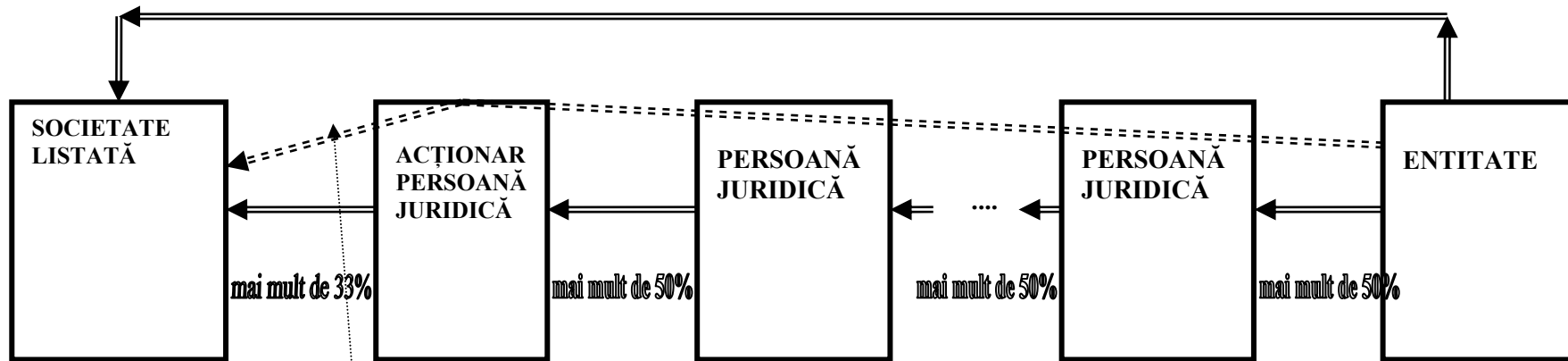
- deținerea indirectă se cumulează cu deținerea directă a entității

PERSOANE CARE ACȚIONEAZĂ ÎN MOD CONCERTAT CU ENTITATEA

Legendă: ←== deținere directă

←----- deținere indirectă

(Exemplu privind situația prezentată la art. 4 (1) lit. b)



DEȚINERE INDIRECTĂ A ENTITĂȚII

(Notă - în sensul art. 4 alin. (1) și (2) din instrucțiune, entitatea deține indirect drepturi de vot prin intermediul persoanei juridice-acționar). În acest context, deținerea directă a persoanei juridice-acționar reprezintă deținere indirectă a entității.

LANȚ DE DEȚINERE

Legendă: ←——— deținere directă
 ←----- deținere indirectă