

Regulamentul nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare

- Forma consolidată¹ -

Notă: Text actualizat în baza actelor normative modificatoare, publicate în Monitorul Oficial al României, Partea I, până la 15 august 2010:

Act de bază:

► **B** Regulamentul nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare

Acte modificatoare:

► **M1** Regulamentul nr. 31/2006 de completare a reglementărilor CNVM în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene

► **M2** Regulamentul nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, cu modificările ulterioare

► **M3** Regulamentul nr. 27/2010 privind supravegherea electronică prin raportări

► **B**

TITLUL I - DISPOZIȚII GENERALE

Legea nr.297/2004

„**Art.1.-** (1) Prezenta lege reglementează înființarea și funcționarea piețelor de instrumente financiare, cu instituțiile și operațiunile specifice acestora, precum și a organismelor de plasament colectiv, în scopul mobilizării disponibilităților financiare prin intermediul investițiilor în instrumente financiare.“.

Art. 1. (1) Prezentul regulament stabilește cadrul juridic aplicabil emitenților înregistrați la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.“) ale căror valori mobiliare fac obiectul unei oferte publice, și/sau sunt ori urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare în conformitate cu prevederile Titlului I, V, VI, VII și X din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr.297/2004.

Legea nr.297/2004

„**Art.1.** (2) Prezenta lege se aplică activităților și operațiunilor prevăzute la alin.(1), desfășurate pe teritoriul României.

(3) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare C.N.V.M., este autoritatea competentă care aplică prevederile prezentei legi, prin exercitarea prerogativelor stabilite în statutul său.“.

¹ Textul nu a fost republicat în Monitorul Oficial al României sub formă consolidată și are un caracter informativ. CNVM nu-și asumă răspunderea pentru consecințele juridice generate de folosirea acestui text.

(2) C.N.V.M. este autoritatea competentă care aplică prevederile prezentului regulament, prin exercitarea prerogativelor stabilite în statutul său.

Legea nr.297/2004

„Art.1. (4) Prevederile prezentei legi nu se aplică instrumentelor pieței monetare, care sunt reglementate de Banca Națională a României, și titlurilor de stat care sunt emise de Ministerul Finanțelor Publice, dacă emitentul alege pentru tranzacționarea acestora o altă piață decât cea reglementată, definită conform art.125.

(5) Prevederile prezentei legi nu se aplică în cazul administrării datoriei publice în care sunt implicate Banca Națională a României, băncile centrale ale statelor membre și alte entități naționale din statele membre cu funcții similare acestora, Ministerul Finanțelor Publice, precum și alte entități publice.

Art.2.- (1) În înțelesul prezentei legi, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

1. acționar semnificativ - persoana fizică, persoana juridică sau grupul de persoane care acționează în mod concertat și care deține direct sau indirect o participație de cel puțin 10% din capitalul social al unei societăți comerciale sau din drepturile de vot, ori o participație care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra luării deciziilor în adunarea generală sau în consiliul de administrație, după caz;

2. compensarea - înlocuirea creanțelor și obligațiilor rezultând din ordine de transfer pe care unul sau mai mulți participanți le emit în favoarea altui participant sau altor participanți, sau pe care le primesc de la aceștia, cu o creanță sau o obligație netă unică, astfel încât această unică creanță netă să fie pretinsă, respectiv această unică obligație netă să fie datorată;

3. cont comun de investiții - investiție realizată în contul a două sau mai multor persoane sau asupra căreia două sau mai multe persoane au drepturi care pot fi exercitate prin semnătura uneia sau mai multor persoane dintre cele menționate;

4. emitent - entitatea cu sau fără personalitate juridică ce a emis, emite sau intenționează să emită instrumente financiare;

5. entități reglementate - persoanele fizice și juridice, precum și entitățile fără personalitate juridică a căror activitate este reglementată și/sau supravegheată de către C.N.V.M.;

6. filială - societate comercială în cadrul căreia există un asociat sau un acționar aflat într-una dintre situațiile prevăzute la pct.27;

7. fond de investiții - organism de plasament colectiv fără personalitate juridică;

8. fond deschis de investiții - organism de plasament colectiv în valori mobiliare, fără personalitate juridică, ale cărui unități de fond fac obiectul unei emisiuni și răscumpărări continue;

9. grup - reprezintă un ansamblu de societăți comerciale compus dintr-o societate-mamă, filialele sale și entități în care societatea-mamă sau filialele sale dețin o participație, precum și societățile comerciale legate una de alta printr-o relație care face necesară consolidarea conturilor și consolidarea raportului anual;

10. instituție de credit - entitate definită conform art.1 din Legea nr.58/1998 privind activitatea bancară, cu modificările și completările ulterioare;

11. instrumente financiare înseamnă:

a) valori mobiliare;

b) titluri de participație la organismele de plasament colectiv;

c) instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadență mai mică de un an și certificate de depozit;

d) contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri;

e) contracte forward pe rata dobânzii, denumite în continuare FRA;

f) swap-uri pe rata dobânzii, pe curs de schimb și pe acțiuni;

g) opțiuni pe orice instrument financiar prevăzut la lit.a) - d), inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri; această categorie include și opțiuni pe curs de schimb și pe rata dobânzii;

- h) instrumente financiare derivate pe mărfuri;
- i) orice alt instrument admis la tranzacționare pe o piață reglementată într-un stat membru sau pentru care s-a făcut o cerere de admitere la tranzacționare pe o astfel de piață;
12. instrumente financiare derivate - instrumentele definite la pct.11 lit.d), g), h), combinații ale acestora, precum și alte instrumente calificate astfel prin reglementări ale C.N.V.M.;
13. instrumente ale pieței monetare - instrumente financiare care se tranzacționează de regulă în cadrul pieței monetare;
14. intermediari - societăți de servicii de investiții financiare autorizate de C.N.V.M., instituții de credit autorizate de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii de investiții financiare de natura celor prevăzute la art.5;
15. investitor calificat:
- a) entități autorizate să opereze pe piețe financiare, precum instituțiile de credit, societățile de servicii de investiții financiare, alte instituții financiare autorizate și reglementate, societățile de asigurări, organismele de plasament colectiv, societățile de administrare a investițiilor, fondurile de pensii, precum și alte entități ce nu sunt autorizate ori reglementate și al căror unic obiect de activitate este investiția în valori mobiliare;
- b) autorități ale administrației publice centrale și locale, instituții de credit centrale, organisme internaționale și regionale, precum: Fondul Monetar Internațional, Banca Centrală Europeană, Banca Europeană de Investiții sau alte organisme similare;
- c) entități legale care îndeplinesc două din următoarele trei criterii:
1. număr mediu de angajați pe perioada unui exercițiu financiar mai mare de 250;
 2. active totale în valoare mai mare de echivalentul sumei de 43.000.000 euro;
 3. cifra de afaceri anuală netă mai mare de echivalentul sumei de 50.000.000 euro;
- d) anumite persoane fizice, subiect al recunoașterii reciproce. C.N.V.M. poate decide să autorizeze persoane fizice rezidente în România, care solicită în mod expres să fie considerate ca investitori calificați, dacă aceste persoane îndeplinesc cel puțin două din următoarele criterii:
1. investitorul a efectuat tranzacții de o mărime semnificativă pe o piață reglementată cu o frecvență medie de cel puțin 10 tranzacții pe trimestru în ultimele patru trimestre calendaristice;
 2. valoarea portofoliului de valori mobiliare al unui investitor depășește 500.000 euro;
 3. investitorul a lucrat sau lucrează în sectorul financiar cel puțin de un an, având o poziție care necesită cunoștințe privind investițiile în valori mobiliare;
- e) anumite societăți mici și mijlocii, subiect al recunoașterii reciproce. C.N.V.M. poate decide să autorizeze societăți mici și mijlocii cu sediul în România, care solicită în mod expres să fie considerate investitori calificați. În înțelesul prezentei legi, societăți mici și mijlocii sunt acele societăți comerciale care, în conformitate cu ultimele situații financiare raportate, nu îndeplinesc două din cele trei criterii prevăzute la lit.c);
16. legături strânse - situația în care două sau mai multe persoane fizice sau juridice sunt legate prin:
- a) participare, care înseamnă deținerea în mod direct sau indirect a 20% sau mai mult din drepturile de vot sau din capitalul social al unei societăți comerciale;
- b) control, care înseamnă relația dintre societatea-mamă și o filială sau o relație similară între orice persoană fizică sau juridică și o societate comercială; orice filială a unei filiale va fi considerată o filială a societății-mamă, care este în fapt entitatea care controlează aceste filiale; se consideră legătură strânsă și situația în care două sau mai multe persoane fizice sau juridice sunt legate permanent de una și aceeași persoană printr-o relație de control;
17. ofertant sau persoana care inițiază o ofertă - persoana juridică sau fizică ce oferă valori mobiliare publicului sau se oferă să cumpere valori mobiliare;
18. ofertă publică de valori mobiliare - înseamnă comunicarea adresată unor persoane, făcută sub orice formă și prin orice mijloace, care prezintă informații suficiente despre termenii ofertei și despre valorile mobiliare oferite, astfel încât să permită investitorului să adopte o decizie cu privire la vânzarea, cumpărarea sau subscrierea respectivelor valori mobiliare. Această definiție se va

- aplica, de asemenea, și în situația plasamentului de valori mobiliare prin intermediari financiari;
19. ofertă publică de preluare - oferta publică de cumpărare care are ca rezultat, pentru cel care o promovează, dobândirea a mai mult de 33% din drepturile de vot asupra unei societăți comerciale;
20. organisme de plasament colectiv - entități organizate, cu sau fără personalitate juridică, denumite în continuare O.P.C., care atrag în mod public sau privat resurse financiare ale persoanelor fizice și/sau juridice, în scopul investirii acestora, în conformitate cu dispozițiile prezentei legi și reglementările C.N.V.M.;
21. persoană - orice persoană fizică sau juridică;
22. persoane implicate:
- a) persoane care controlează sau sunt controlate de către un emitent sau care se găsesc sub un control comun;
- b) persoane care participă direct sau indirect la încheierea unor acorduri în vederea obținerii sau exercitării în comun a drepturilor de vot, dacă acțiunile, obiect al acordului, pot conferi o poziție de control;
- c) persoane fizice din cadrul societății emitente care au atribuții de conducere sau control;
- d) soții, rudele și afinii până la gradul al doilea ale persoanelor fizice menționate la lit.a) - c);
- e) persoane care pot numi majoritatea membrilor consiliului de administrație în cadrul unui emitent;
23. persoane care acționează în mod concertat - două sau mai multe persoane, legate printr-un acord expres sau tacit, pentru a desfășura o politică comună în legătură cu un emitent. Până la proba contrară, următoarele persoane sunt prezumate că acționează în mod concertat:
- a) persoanele implicate;
- b) societatea-mamă împreună cu filialele sale, precum și oricare dintre filialele aceleiași societăți-mamă între ele;
- c) o societate comercială cu membrii consiliului său de administrație și cu persoanele implicate, precum și aceste persoane între ele;
- d) o societate comercială cu fondurile ei de pensii și cu societatea de administrare a acestor fonduri;
24. procedura de insolabilitate - procedura colectivă prevăzută de Legea nr.253/2004 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și în sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare sau de legislația străină, care urmărește fie lichidarea unui participant, fie reorganizarea sa, dacă această măsură implică suspendarea sau limitarea transferurilor sau plăților;
25. programul de ofertă - un plan care ar permite emiterea, în mod continuu sau repetat în decursul unei perioade de timp determinate, a valorilor mobiliare, altele decât cele de tipul titlurilor de capital;
26. sistem alternativ de tranzacționare - un sistem care pune în prezență mai multe părți care cumpără și vând instrumente financiare, într-un mod care conduce la încheierea de contracte, denumit și sistem multilateral de tranzacționare;
27. societate-mamă - persoană juridică, acționar sau asociat al unei societăți comerciale care se află în una din următoarele situații:
- a) deține direct sau indirect majoritatea drepturilor de vot la aceasta;
- b) poate să numească sau să revoce majoritatea membrilor organelor de administrare sau de control ori alte persoane cu putere de decizie în societatea respectivă;
- c) poate exercita o influență semnificativă asupra entității la care este acționar sau asociat, în virtutea unor clauze cuprinse în contracte încheiate cu entitatea respectivă sau a unor prevederi cuprinse în actul constitutiv al acestei entități;
- d) este acționar sau asociat al unei entități și:
1. 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
2. controlează singur, în baza unui acord încheiat cu ceilalți acționari sau asociați, majoritatea

drepturilor de vot;

28. state membre - statele membre ale Uniunii Europene și celelalte state aparținând Spațiului Economic European;

29. stat membru de origine:

a) statul membru în care este situat sediul social al societății care prestează servicii de investiții financiare sau de administrare de investiții; dacă, în conformitate cu legea națională, societatea nu are un sediu social, statul membru de origine este acela în care este situat sediul central;

b) statul membru în care este situat sediul social al societății care administrează un sistem de tranzacționare; dacă, în conformitate cu legea națională, societatea nu are un sediu social, statul membru de origine este acela în care este situat sediul central;

c) statul membru în care societatea de administrare a unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare constituit ca fond deschis de investiții își are sediul social, precum și statul membru în care se află sediul social al societății de investiții, în cazul unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare constituit ca societate de investiții;

30. stat membru gazdă:

a) statul membru în care o societate de servicii de investiții financiare sau o societate de administrare a investițiilor are o sucursală sau își desfășoară activitatea;

b) statul membru, altul decât statul membru de origine al respectivului organism de plasament colectiv în valori mobiliare, în care sunt comercializate titluri de participare emise de acesta;

31. sucursală - structură organizată, fără personalitate juridică separată a unei societăți comerciale, care prestează unul sau toate serviciile pentru care societatea a fost autorizată, în conformitate cu mandatul dat de aceasta. Toate sediile înființate în România de către o societate cu sediul social sau central situat într-un stat membru vor fi tratate ca fiind o singură sucursală;

32. titluri de participare - unități de fond sau acțiuni emise de organisme de plasament colectiv, în funcție de modul de constituire al acestora;

33. valori mobiliare:

a) acțiuni emise de societăți comerciale și alte valori mobiliare echivalente ale acestora, negociate pe piața de capital;

b) obligațiuni și alte titluri de creanță, inclusiv titlurile de stat cu scadență mai mare de 12 luni negociabile pe piața de capital;

c) orice alte titluri negociate în mod obișnuit, care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb, dând loc la o decontare în bani, cu excepția instrumentelor de plată;

34. titluri de capital - acțiuni și alte valori mobiliare asimilabile acțiunilor, precum și orice alt tip de valori mobiliare, conferind dreptul de a le dobândi ca urmare a unei conversii sau a exercitării acestui drept, în măsura în care valorile din a doua categorie sunt emise de același emitent sau de către o entitate care aparține grupului din care face parte respectivul emitent;

35. titluri, altele decât cele de tipul titlurilor de capital - toate valorile mobiliare care nu sunt titluri de capital;

36. valori mobiliare emise în mod continuu sau repetat - valori mobiliare de același tip și/sau clasă emise continuu ori în cel puțin două tranșe distincte pe o perioadă de 12 luni.

(2) C.N.V.M. poate emite, din oficiu sau la cererea unei părți interesate, acte administrative care să cuprindă aprecieri motivate în legătură cu calificarea unei persoane, instituții, situații, informații, operațiuni, acte juridice ori instrumente negociabile cu privire la includerea în, sau excluderea din sfera termenilor și expresiilor cu semnificația stabilită la alin.(1).

(3) Orice persoană fizică sau juridică, dacă se consideră vătămată în drepturile sale recunoscute de lege printr-un act administrativ sau prin refuzul nejustificat al C.N.V.M. de a-i rezolva cererea referitoare la un drept recunoscut de lege, se poate adresa în contencios administrativ la Curtea de Apel București.

(4) Se consideră refuz nejustificat de rezolvare a cererii referitoare la un drept recunoscut de lege și faptul de a nu răspunde petiționarului în termenele prevăzute de legislația în vigoare, de la data înregistrării cererii.

(5) În scopul exercitării activității de supraveghere, C.N.V.M. poate:

- a) să verifice modul de îndeplinire a atribuțiilor și obligațiilor legale și statutare ale administratorilor, directorilor, directorilor executivi, precum și ale altor persoane în legătură cu activitatea entităților reglementate sau supravegheate;
- b) să solicite consiliului de administrație al entităților reglementate, prevăzute la lit.a), întrunirea membrilor acestuia sau, după caz, convocarea adunării generale a acționarilor, stabilind problemele ce trebuie înscrise pe ordinea de zi;
- c) să solicite tribunalului competent să dispună convocarea de adunări generale ale acționarilor, în cazul în care nu sunt respectate prevederile de la lit.b);
- d) să solicite informații și documente emitenților ale căror valori mobiliare fac obiectul unor oferte publice sau au fost admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate într-un sistem alternativ de tranzacționare;
- e) să efectueze controale la sediul entităților reglementate și supravegheate de C.N.V.M.;
- f) să audieze orice persoană în legătură cu activitățile entităților reglementate și supravegheate de C.N.V.M.

(6) Registrul C.N.V.M., ținut în conformitate cu prevederile prezentei legi, are caracter public.

(7) Prestarea neautorizată a oricăror activități care cad sub incidența prezentei legi, utilizarea neautorizată a sintagmelor servicii de investiții financiare, societate de servicii de investiții financiare, agent pentru servicii de investiții financiare, societate de administrare a investițiilor, societate de investiții, fond deschis de investiții, piață reglementată și bursă de valori, asociate cu oricare din instrumentele financiare definite la alin.(2) pct.11, cu mărfuri, sau a oricărei combinații între acestea, fără respectarea condițiilor legale, atrage răspunderea potrivit legii.“

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

(2) În sensul prezentului regulament, expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

- a) *anunț de ofertă publică* - anunțul lansat de o persoană sau un grup de persoane prin care se aduc la cunoștința publicului principalele informații privind condițiile ofertei publice, inclusiv cele referitoare la modalitățile prin care prospectul/documentul de ofertă este disponibil publicului;
- b) *anunț preliminar de ofertă publică de preluare* - anunțul lansat de o persoană sau grup de persoane care intenționează să preia o societate ale cărei valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată/sunt tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare și care, după avizarea de către C.N.V.M., se publică în cel puțin un cotidian central și unul local din raza administrativ-teritorială a emitentului și se transmite societății subiect al preluării precum și operatorului pieței reglementate/sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează valorile mobiliare respective;

► **M 1**

b¹) aprobare a unui prospect - acordul cu privire la prospect, rezultat în urma verificării, de către autoritatea competentă din statul membru de origine, a caracterului complet al prospectului, precum și a consistenței și clarității informațiilor prezentate

► **B**

c) *clasă de valori mobiliare* - cuprinde valorile mobiliare de același tip, care au aceleași clauze și caracteristici (valoare nominală, drept de vot, drept de plată a dividendelor și drepturi de preferință - pentru acțiuni - și, respectiv, valoare nominală, preț, dobândă, durata/scadență, condiții de răscumpărare, plan de rambursare, drepturi de conversie - pentru obligațiuni) și sunt emise de același emitent;

d) *dată de înregistrare* - data calendaristică stabilită de adunarea generală a acționarilor, denumită în continuare AGA, care servește la identificarea acționarilor care urmează a beneficia de dividende sau alte drepturi și asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor AGA;

► **M 2**

e) - *Abrogată*

► **B**

f) *dreptul de preferință* - valoare mobilă negociabilă, care încorporează dreptul titularului său de a subscrie cu prioritate acțiuni în cadrul unei majorări a capitalului social, proporțional cu numărul de drepturi deținute la data subscrierii, într-o perioadă de timp determinată. Drepturile de preferință sunt acordate tuturor acționarilor înscrși la data de înregistrare în registrul emitentului, indiferent de participarea acestora la AGEA emitentului sau de votul exprimat de aceștia cu privire la majorarea capitalului social;

g) *grup de distribuție* - rețea de filiale, sucursale și agenții aparținând unor entități autorizate și reglementate de C.N.V.M., B.N.R., C.S.A. sau alte autorități similare acestora care, cu avizul C.N.V.M., asistă intermediarul la distribuirea valorilor mobiliare ce fac obiectul unei oferte publice în baza unui contract de distribuire;

h) *mijloace electronice de comunicare* - echipamente electronice pentru procesarea (inclusiv digitală), stocarea și transmiterea datelor prin folosirea cablurilor, undelor radio, fibrelor optice sau a altor mijloace electromagnetice;

i) *ofertă publică de schimb* - oferta publică de valori mobiliare în cadrul căreia ofertantul oferă/acceptă în schimbul valorilor mobiliare pe care intenționează să le cumpere/vândă, alte valori mobiliare;

► **M 2**

j) - *Abrogată*

► **M 1**

k) *stat membru de origine:*

(i) pentru emitenții de valori mobiliare, care nu sunt menționați la (ii), statul membru în care emitentul are sediul;

(ii) pentru emitenții de titluri, altele decât titlurile de capital, a căror valoare nominală este de cel puțin 1.000 euro și pentru orice emitent de titluri, altele decât titlurile de capital care dau dreptul de a achiziționa orice valori mobiliare sau de a primi o sumă de bani, ca urmare a schimbului sau a exercitării drepturilor conferite de acestea, cu condiția ca emitentul titlurilor, altele decât titlurile de capital, să nu fie emitentul valorilor mobiliare suport sau o entitate aparținând grupului din care face parte emitentul valorilor mobiliare suport, statul membru în care emitentul are sediul sau unde valorile mobiliare au fost sau urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau unde valorile mobiliare sunt oferite public, în conformitate cu alegerea emitentului, ofertantului sau persoanei care solicită admiterea, dacă este cazul. Un regim similar se aplică și în cazul titlurilor, altele decât titlurile de capital care nu sunt emise în euro, cu condiția ca valoarea nominală minimă să fie apropiată de 1000 de euro;

(iii) pentru toți emitenții înregistrați într-o țară terță, care nu sunt menționați la (ii), statul membru în care se intenționează oferirea către public a valorilor mobiliare pentru prima dată după 1 ianuarie 2007 sau unde s-a făcut pentru prima dată solicitarea de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată, în conformitate cu alegerea emitentului, ofertantului sau persoanei care solicită admiterea, dacă este cazul, subiect al unei alegeri ulterioare a emitentului înregistrat într-o țară terță, dacă statul membru de origine nu a fost determinat în urma alegerii acestuia.

l) *statul membru gazdă* - statul în care se realizează oferta către public sau se solicită admiterea la tranzacționare, dacă este diferit de statul membru de origine m) *tip de valori mobiliare* - cuprinde valori mobiliare care conferă aceleași categorii de drepturi asupra emitentului sau drepturi de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb (cum ar fi acțiuni, obligațiuni, warante, drepturi de preferință).

► **B**

(3) În aplicarea art.2 alin.(1) pct.23 din Legea nr.297/2004, se prezumă a acționa în mod concertat, până la proba contrarie, următoarele persoane, fără a se limita la acestea:

a) persoane care în derularea unor operațiuni economice utilizează resurse financiare având

- aceeași sursă sau care provin de la entități diferite care sunt persoane implicate;
- b) persoane care în derularea unor operațiuni economice direcționează beneficiile astfel obținute către același destinatar sau către destinatari care sunt persoane implicate;
- c) persoane juridice ale căror structuri de proprietate, conducere sau administrare au preponderent aceeași componență;
- d) persoane care au adoptat sau adoptă o politică investițională similară, prin achiziția de instrumente financiare emise de același emitent sau de persoane implicate cu același emitent și/sau prin înstrăinarea de instrumente financiare emise de același emitent sau de persoane implicate cu același emitent;
- e) persoane care au încheiat între ele tranzacții cu instrumente financiare negociate în prealabil, în nume propriu sau prin persoanele implicate cu acestea sau care derulează în mod curent tranzacții prin entități controlate direct sau indirect de una dintre ele;
- f) persoane care au exercitat sau exercită în mod identic drepturile de vot conferite de valorile mobiliare emise de același emitent;
- g) persoane care pentru derularea unor operațiuni economice, de reprezentare a intereselor sau pentru exercitarea drepturilor de vot conferite de instrumentele financiare deținute, au desemnat sau desemnează ca mandatar, respectiv mandatarii aceeași persoană, respectiv persoane care sunt persoane implicate;
- h) persoane care s-au asociat în orice formă juridică recunoscută de lege, iar scopul sau obiectivul asocierii constă în operațiuni aflate în legătură cu unul sau mai mulți emitenți;
- i) persoane care au deținut sau dețin în același timp acțiuni la una sau mai multe persoane juridice exercitând controlul asupra acestora și desfășurând o politică comună, cu sau fără legătură cu piața de capital;
- j) persoane care au derulat sau derulează operațiuni economice împreună, cu sau fără legătură cu piața de capital.

TITLUL II - OPERAȚIUNI CU VALORI MOBILIARE

CAPITOLUL I - DISPOZIȚII COMUNE PRIVIND OFERTA PUBLICĂ

Legea nr.297/2004

„Art.173.- (1) Orice persoană care intenționează să facă o ofertă publică va înainta C.N.V.M. o cerere de aprobare a prospectului, în cazul ofertei publice de vânzare, sau a documentului de ofertă, în cazul ofertei publice de cumpărare, însoțită de un anunț, în conformitate cu reglementările emise de C.N.V.M.

(2) După aprobarea prospectului/documentului de ofertă, acesta trebuie să fie disponibil publicului, cel mai târziu la data inițierii derulării ofertei publice.

Art.174.- (1) Oferta publică derulată fără aprobarea prospectului/documentului de ofertă ori cu nerespectarea condițiilor stabilite prin decizia de aprobare este nulă de drept și atrage pentru cei în culpă aplicarea sancțiunilor prevăzute de lege.

(2) Ofertantul va fi obligat față de investitorii de bună-credință la restituirea plăților și la daune-interese decurgând din nulitatea tranzacțiilor încheiate pe baza unei astfel de oferte.“.

Art. 3. Nici un prospect/document de ofertă publică de valori mobiliare nu este făcut disponibil publicului înainte de aprobarea acestuia de către C.N.V.M.

Art. 4. (1) Decizia de aprobare devine lipsită de efect în cazul în care oferta publică de cumpărare/preluare sau oferta publică de vânzare nu este inițiată în termen de maximum zece zile lucrătoare de la data aprobării de către C.N.V.M. a documentului de ofertă, respectiv a prospectului de ofertă.

(2) Mențiunea „Viza de aprobare aplicată pe prospectul de ofertă publică sau, după caz, pe documentul de ofertă nu are valoare de garanție și nici nu reprezintă o altă formă de apreciere a C.N.V.M. cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzacțiile de încheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de aprobare. Decizia de aprobare certifică numai regularitatea prospectului/documentului de ofertă în privința exigențelor legii și ale normelor adoptate în aplicarea acesteia“ se va înscrie pe coperta prospectului/documentului de ofertă publică și va fi inclusă în orice alte notificări și forme de publicitate făcute în legătură cu respectiva ofertă publică.

(3) Prospectul/documentul de ofertă publică de valori mobiliare este întocmit cel puțin în limba română.

(4) Prospectul/documentul de ofertă, anunțul de ofertă precum și orice alte materiale publicitare aferente ofertei publice sunt redactate cu același caracter.

(5) Traducerea oricăror documente aferente unei oferte publice, prevăzută de prevederile prezentului regulament se realizează în formă legalizată.

(6) C.N.V.M. poate constata derularea ofertei publice fără aprobarea prospectului/documentului de ofertă ori cu nerespectarea condițiilor stabilite prin decizia de aprobare și implicit nulitatea acesteia precum și a actelor subsecvente. În baza constatării de către C.N.V.M. a nulității ofertei publice, orice persoană interesată se poate adresa instanței de judecată competentă în vederea repetițiunii titlurilor, respectiv a fondurilor primite.

Art. 5. (1) Ulterior aprobării sale de către C.N.V.M., prospectul/documentul de ofertă este comunicat operatorului pieței reglementate/sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează sau se intenționează admiterea la tranzacționare a valorilor mobiliare respective, la data publicării anunțului de ofertă, pe suport de hârtie și suport electronic.

► **M 1 ***

(2) După aprobarea prospectului, respectiv a documentului de ofertă de către C.N.V.M., ofertantul face cunoscută oferta prin publicarea unui anunț de ofertă care conține cel puțin informațiile prevăzute în anexa nr.16 respectiv anexa nr.24.

► **B**

Legea nr.297/2004

„**Art.175.-** (1) Anunțul de ofertă publică poate fi lansat în orice moment după emiterea deciziei de aprobare a prospectului/documentului de ofertă de către C.N.V.M. și trebuie publicat în cel puțin două cotidiene de difuzare națională.

(2) Anunțul de ofertă publică va conține informații privind modalitățile prin care prospectul/documentul de ofertă este disponibil publicului.

(3) Prospectul/documentul de ofertă se consideră a fi disponibil publicului, într-una din următoarele situații:

a) este publicat în unul sau mai multe cotidiene de difuzare națională;

b) poate fi obținut de un potențial investitor în mod gratuit, pe suport de hârtie, cel puțin la sediile ofertantului și intermediarului respectivei oferte, sau la sediul operatorului pieței reglementate pe care sunt admise la tranzacționare respectivele valori mobiliare;

c) este publicat în format electronic pe website-ul ofertantului și al intermediarului ofertei;

d) este publicat în format electronic pe website-ul operatorului de piață pe care se intenționează

* - Toate referirile la anexele 1 – 11, 14 și 16 sunt abrogate. Începând cu data de 1 ianuarie 2007 se aplică coresponzător Regulamentul CE nr. 809/2004

admiterea la tranzacționare a respectivelor valori mobiliare;

e) este publicat în format electronic pe website-ul C.N.V.M., în situația în care aceasta a decis să ofere acest serviciu.

(4) Dacă prospectul/documentul de ofertă a fost făcut disponibil publicului în format electronic, o copie pe suport de hârtie trebuie furnizată, la cererea oricărui investitor, în mod gratuit, la sediul ofertantului sau al intermediarului ofertei.

Art.176.- La data publicării anunțului, oferta devine obligatorie, iar prospectul sau documentul de ofertă trebuie să fie disponibil publicului, în forma și având conținutul în care a fost aprobat de C.N.V.M.“.

Art. 6. Prospectul/documentul de ofertă este pus la dispoziția investitorilor începând cu data publicării anunțului de ofertă, pe toată perioada de derulare a ofertei, într-una sau mai multe dintre modalitățile prevăzute la art.175 alin.(3) din Legea nr.297/2004, care sunt precizate expres în cadrul anunțului.

Legea nr.297/2004

„**Art.177.-** Perioada de derulare a ofertei este cea prevăzută în anunț și în prospectul sau documentul de ofertă, dar nu poate depăși termenele stabilite prin reglementările C.N.V.M. La expirarea perioadei de derulare, oferta publică devine caducă.

Art.178.- (1) Orice material publicitar aferent ofertei nu va putea fi adus la cunoștința publicului decât după aprobarea acestuia de către C.N.V.M.

(2) Orice formă de publicitate a ofertei, anterioară emiterii deciziei de aprobare a documentului/prospectului, este interzisă.

(3) Informațiile furnizate în cadrul materialelor publicitare trebuie să fie în concordanță cu cele precizate în cadrul prospectului/documentului de ofertă. În cadrul acestor materiale trebuie să se precizeze faptul că prospectul/documentul de ofertă aprobat de C.N.V.M. a fost făcut public, precum și modalitățile prin care acestea sunt disponibile publicului.

(4) Orice formă de publicitate care incită la acceptarea ofertei publice, făcută cu prezentarea ofertei ca beneficiind de avantaje sau de alte calități decurgând din decizia C.N.V.M. de aprobare a documentului/prospectului, constituie dol prin publicitate abuzivă sau mincinoasă, care viciază tranzacțiile probate ca fiind motivate de o asemenea prezentare.“.

Art. 7. (1) Perioada de derulare a unei oferte publice de vânzare nu este mai mică de cinci zile lucrătoare și nu depășește 12 luni calendaristice.

(2) Durata ofertei publice de cumpărare nu este mai mică de 15 zile lucrătoare și nu depășește 50 de zile lucrătoare.

(3) Durata ofertei publice de preluare nu este mai mică de 15 zile lucrătoare și nu depășește 50 zile lucrătoare.

Art. 8. Orice material publicitar aferent ofertei publice, cu excepția anunțului de ofertă menționat la art.5 alin.(2) este depus spre aprobare la C.N.V.M. numai cu cel puțin șapte zile lucrătoare înainte de închiderea perioadei de derulare a ofertei și este adus la cunoștința publicului numai începând cu data în care prospectul/documentul de ofertă este disponibil publicului și până cel târziu cu o zi lucrătoare înainte de închiderea ofertei.

Legea nr.297/2004

„**Art.179.-** (1) Apariția oricărui nou eveniment sau modificarea informațiilor inițiale prezentate în cadrul prospectului sau a documentului de ofertă, de natură a afecta decizia investițională, pe parcursul derulării ofertei, trebuie să facă obiectul unui amendament.

(2) Acest amendament va fi aprobat de C.N.V.M. în maximum 7 zile lucrătoare și va fi adus la

cunoștința publicului printr-un anunț, în condițiile prevăzute la art.175 alin.(1).“.

Art. 9. (1) Ofertantul poate modifica ulterior termenii prospectului/documentului de ofertă, cu respectarea următoarelor condiții:

- a) obținerea aprobării C.N.V.M. de modificare a prospectului/documentului de ofertă;
- b) modificarea termenilor ofertei să nu conducă la condiții mai puțin avantajoase pentru cei cărora le este adresată;
- c) modificarea să facă obiectul unui anunț care să fie adus la cunoștința investitorilor în aceleași condiții ca și prospectul/documentul de ofertă.

(2) Orice cerere de modificare a prospectului/documentului de ofertă aprobat este depusă la C.N.V.M. cu cel puțin șapte zile lucrătoare înainte de închiderea ofertei. În cazul aprobării amendamentelor referitoare la preț sau la alte elemente ale prospectului/documentului de ofertă, cu excepția termenului de închidere a ofertei, C.N.V.M. este în drept să prelungească perioada de derulare a ofertei, astfel încât să existe cel puțin cinci zile lucrătoare de la publicarea amendamentului până la închiderea ofertei.

Legea nr.297/2004

„Art.180.- În situația în care C.N.V.M. este solicitată cu privire la aprobarea unui prospect/document de ofertă, aceasta poate:

- a) să ceară ofertantului să insereze informații suplimentare în prospectul/documentul de ofertă necesare protecției investitorilor;
- b) să ceară ofertantului și persoanelor care îl controlează sau sunt controlate de acesta, informații și documente;
- c) să ceară auditorilor și conducerii ofertantului și intermediarilor, informații și documente necesare în vederea protecției investitorilor;
- d) să dispună suspendarea derulării unei oferte de câte ori consideră necesar, pe o perioadă de cel mult 10 zile lucrătoare pentru fiecare suspendare, dacă există indicii temeinice privind încălcarea prevederilor prezentei legi și a reglementărilor emise de C.N.V.M.;
- e) să dispună interzicerea sau suspendarea efectuării publicității aferente unei oferte publice de câte ori consideră necesar, pe o perioadă de cel mult 10 zile lucrătoare pentru fiecare suspendare, dacă există indicii temeinice privind încălcarea prevederilor prezentei legi și a reglementărilor emise de C.N.V.M.;
- f) să dispună revocarea deciziei de aprobare, dacă constată că derularea ofertei publice se face cu încălcarea prevederilor prezentei legi, ale reglementărilor emise de C.N.V.M., precum și în următoarele situații:
 1. dacă apreciază că circumstanțe ulterioare deciziei de aprobare determină modificări fundamentale ale elementelor și datelor care au motivat-o;
 2. când ofertantul informează C.N.V.M. că retractează oferta, înainte de lansarea anunțului de ofertă;
- g) să dispună anularea deciziei de aprobare, dacă aceasta a fost obținută pe baza unor informații false, ori care au indus în eroare;
- h) să facă public faptul că un ofertant nu își respectă obligațiile asumate.

Art.181.- (1) Suspendarea ofertei publice oprește curgerea perioadei de derulare a acesteia. La ridicarea sau la încetarea suspendării, derularea ofertei publice va fi reluată.

(2) Revocarea deciziei de aprobare a documentului/prospectului, pe timpul derulării ofertei publice, lipsește de efecte subscrierile efectuate până la momentul revocării.

(3) Anularea deciziei de aprobare a documentului/prospectului lipsește de efecte tranzacțiile încheiate până la data anulării, dând loc la restituirea titlurilor, respectiv a fondurilor primite de ofertanți, voluntar sau în baza unei hotărâri judecătorești.

Art.182.- (1) Sunt responsabili pentru nerespectarea prevederilor legale referitoare la realitatea, exactitatea și acuratețea informațiilor din prospectul/documentul de ofertă și din anunț, după caz:

- a) ofertantul;
- b) membrii consiliului de administrație al ofertantului sau administratorul unic;
- c) emitentul;
- d) membrii consiliului de administrație al emitentului;
- e) fondatorii, în caz de subscripție publică;
- f) auditorul financiar care a certificat situațiile financiare, ale căror informații au fost preluate în prospect;
- g) intermediarii ofertei;
- h) orice altă entitate care a acceptat în prospect răspunderea pentru orice informație, studiu sau evaluare inserată sau menționată.

(2) Sunt răspunzătoare, indiferent de culpă, și sunt ținute solidar următoarele persoane:

- a) ofertantul, dacă oricare dintre entitățile prevăzute la alin.(1) lit.b), g) și h) este responsabilă;
- b) emitentul, dacă oricare dintre entitățile prevăzute la alin.(1) lit.d) - f) este responsabilă;
- c) managerul sindicatului de intermediere, dacă un membru al sindicatului de intermediere este responsabil.

(3) Dreptul la despăgubire trebuie exercitat în maximum 6 luni de la data cunoașterii deficienței prospectului/documentului, dar nu mai târziu de 1 an de la închiderea ofertei publice.“

Art.10. (1) Emitentul, ofertantul (în cazul în care acesta este diferit de emitent), intermediarul, auditorul financiar sau orice altă persoană care a contribuit la realizarea prospectului/documentului de ofertă (inclusiv persoana care garantează îndeplinirea obligațiilor asumate de emitent) sunt, după caz, responsabili de realitatea, exactitatea, acuratețea și caracterul complet al informațiilor prezentate de către aceștia în prospect/documentul de ofertă și/sau în anunțul de ofertă.

(2) În cadrul prospectului/documentului de ofertă se menționează expres numele și funcția persoanelor menționate la alin.(1) (în cazul persoanelor juridice se va menționa și denumirea și sediul acestora) precum și o declarație pe proprie răspundere și sub semnătură olografă a acestora că, după cunoștințele lor, informațiile prezentate sunt în conformitate cu realitatea și nu a fost făcută nici o omisiune de natură să afecteze semnificativ conținutul prospectului/documentului de ofertă.

(3) Nici o persoană nu poate fi făcută responsabilă în conformitate cu alin.(1), doar în baza informațiilor prezentate în cadrul rezumatului prospectului, sau a unei traduceri a acestuia, în afara cazului în care acesta induce în eroare, este inexact, inconsistent sau în contradicție cu alte părți ale prospectului.

(4) Prospectul/documentul de ofertă poate fi întocmit numai de ofertant, situație în care responsabilitatea privind realitatea, exactitatea, acuratețea și caracterul complet al informațiilor prezentate în cadrul acestora îi revine în exclusivitate.

Art. 11. Tranzacția aferentă ofertei publice se realizează ulterior închiderii perioadei de derulare și după încheierea ședinței de tranzacționare, într-o secțiune distinctă a pieței reglementate/sistemului alternativ de tranzacționare pe care se derulează oferta, în conformitate cu regulile de funcționare ale pieței reglementate respectiv ale sistemului alternativ de tranzacționare, aprobate de C.N.V.M.

CAPITOLUL II - OFERTA PUBLICĂ DE VÂNZARE

Secțiunea 1 - Dispoziții generale

Legea nr.297/2004

„**Art.183.-** (1) Nici o ofertă publică de vânzare nu poate fi făcută fără publicarea unui prospect aprobat de C.N.V.M.

(2) *Oferta publică de vânzare va fi făcută printr-un intermediar autorizat să presteze servicii de investiții financiare.*

(3) *Prin derogare de la alin.(1), publicarea unui prospect nu este obligatorie în următoarele cazuri:*

a) *pentru următoarele tipuri de ofertă:*

1. *oferta adresată doar către investitori calificați;*

2. *oferta adresată la mai puțin de 100 de investitori, persoane fizice sau juridice, alții decât investitorii calificați;*

3. *valoarea totală a ofertei, prețul de emisiune a valorilor mobiliare și valoarea minimă a subscrierilor realizate de un investitor în cadrul ofertei este cel puțin egală cu valorile stabilite prin reglementările C.N.V.M.;*

b) *pentru următoarele tipuri de valori mobiliare:*

1. *oferite, alocate sau care urmează a fi alocate în legătură cu o fuziune, pe baza unui document disponibil care conține informații, considerate de C.N.V.M. ca fiind similare cu cele dintr-un prospect de ofertă, în conformitate cu legislația comunitară;*

2. *oferite, alocate sau care urmează a fi alocate în mod gratuit acționarilor existenți, precum și în situația în care dividendele sunt plătite prin emiterea de noi acțiuni, din aceeași clasă cu acțiunile pentru care se plătesc dividendele, cu condiția să fie făcut disponibil un document ce conține informații despre numărul și natura acțiunilor, motivele și detaliile emisiunii;*

3. *acțiuni emise pentru substituirea altor acțiuni, de aceeași clasă, deja emise, dacă această nouă emisiune de acțiuni nu implică o majorare a capitalului social;*

c) *în alte cazuri specificate prin reglementările emise de C.N.V.M.*

(4) *Orice revânzare ulterioară a valorilor mobiliare, care au făcut anterior obiectul unui tip de ofertă prevăzut la alin.(3), va fi considerată o operațiune distinctă, dispozițiile art.2 pct.18 urmând a fi aplicate în vederea stabilirii măsurii în care respectiva operațiune de revânzare este o ofertă publică.*

(5) *În cazul O.P.C.V.M.-urilor, prospectul va fi întocmit potrivit prevederilor titlului III.“.*

Art. 12. (1) *Oferta publică de vânzare poate fi:*

a) *primară, dacă are ca obiect valori mobiliare propuse de emitent spre a fi subscribe la data emisiunii;*

b) *secundară, dacă are ca obiect valori mobiliare emise în prealabil și oferite spre vânzare de către proprietarul acestora.*

► M 1

(2) *Prevederile legale privind ofertele publice de vânzare, precum și cele referitoare la prospectul de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată nu sunt obligatorii în cazul:*

a) *titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv în valori mobiliare;*

b) *titlurilor, altele decât titlurile de capital, emise de un stat membru sau de o autoritate locală sau regională a unui stat membru, de organisme internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre, de către Banca Centrală Europeană sau de către băncile centrale ale statelor membre;*

c) *acțiunilor emise de băncile centrale ale statelor membre;*

d) *valorilor mobiliare garantate în mod necondiționat și irevocabil de către un stat membru sau de către autoritățile regionale sau locale ale unui stat membru;*

e) *valorilor mobiliare emise de asociații cu personalitate juridică sau de către organisme non-profit, recunoscute de un stat membru, în vederea obținerii de către acestea a mijloacelor necesare atingerii obiectivelor non-profit;*

f) *titlurilor, altele decât titlurile de capital emise în mod continuu sau repetat de către instituțiile de credit, dacă aceste valori mobiliare:*

(i) *nu sunt subordonate, convertibile sau nu pot fi schimbate;*

(ii) *nu conferă dreptul de a subscrie sau achiziționa alte tipuri de valori mobiliare și nu sunt în legătură cu un instrument derivat;*

(iii) *sunt emise în vederea confirmării primirii depozitelor replătibile;*

- (iv) sunt garantate printr-o schemă de garantare a depozitelor, în conformitate cu legislația națională emisă în aplicarea legislației comunitare referitoare la schemele de garantare a depozitelor;
- g) acțiunilor nefungibile al căror scop principal este de a conferi deținătorilor dreptul de a avea în folosință un apartament sau o altă formă de proprietate imobiliară sau o parte din acestea, în cazul în care acțiunile nu pot fi vândute fără a se renunța la acest drept;
- h) titlurilor, altele decât titlurile de capital, emise în mod continuu sau repetat de către instituțiile de credit, în condițiile în care valoarea totală a ofertei, calculată în decursul unei perioade de 12 luni, este mai mică de 50.000.000 euro, dacă aceste valori mobiliare:
 - (i) nu sunt subordonate, convertibile sau nu pot fi schimbate;
 - (ii) nu conferă dreptul de a subscrie sau de a achiziționa alte tipuri de valori mobiliare și nu sunt în legătură cu un instrument derivat.

► B

Art. 13. Oferta publică de vânzare este realizată prin unul sau mai mulți intermediari constituiți în cadrul unui sindicat de intermediere ce are în componență cel puțin o societate de servicii de investiții financiare care este și managerul sindicatului de intermediere. Prin sindicat de intermediere se înțelege asocierea a doi sau mai mulți intermediari în vederea derulării operațiunilor aferente unei oferte publice, ale căror responsabilități sunt expres prevăzute în contractele încheiate între ofertant și managerul sindicatului de intermediere, respectiv între manager și membrii sindicatului de intermediere.

Art. 14. Nici o ofertă publică de vânzare nu poate fi făcută fără publicarea unui prospect aprobat de C.N.V.M.

Art. 15. (1) Publicarea unui prospect nu este obligatorie în următoarele cazuri:

a) pentru următoarele tipuri de ofertă:

1. oferta adresată doar către investitori calificați, cu condiția să fie făcut disponibil un prospect simplificat ce va avea conținutul minim prevăzut la anexa nr.17;
2. oferta adresată la mai puțin de 100 de investitori, persoane fizice sau juridice, alții decât investitorii calificați, cu condiția să fie făcut disponibil un prospect simplificat ce va avea conținutul minim prevăzut la anexa nr.17;
3. oferta de valori mobiliare adresată investitorilor care achiziționează fiecare în cadrul ofertei, valori mobiliare în valoare de cel puțin echivalentul în lei a 50.000 euro, cu condiția să fie făcut disponibil un prospect simplificat ce va avea conținutul minim prevăzut la anexa nr.17;
4. oferta de valori mobiliare a căror valoare nominală unitară este de cel puțin echivalentul în lei a 50.000 euro, cu condiția să fie făcut disponibil un prospect simplificat ce va avea conținutul minim prevăzut la anexa nr.17;
5. oferta de valori mobiliare a cărei valoare totală, într-un interval de 12 luni, este mai mică decât echivalentul în lei a 100.000 euro, cu condiția să fie făcut disponibil un prospect simplificat ce va avea conținutul minim prevăzut la anexa nr.17;

b) pentru următoarele tipuri de valori mobiliare:

1. oferite, alocate sau care urmează a fi alocate în legătură cu o fuziune, cu condiția să fie făcut disponibil un prospect simplificat care va avea conținutul minim prevăzut în anexa nr.18;
2. oferite, alocate sau care urmează a fi alocate în mod gratuit acționarilor existenți, respectiv în situația în care dividendele sunt plătite prin emiterea de noi acțiuni, din aceeași clasă cu acțiunile pentru care se plătesc dividendele, cu condiția să fie făcut disponibil un prospect simplificat ce va avea conținutul minim prevăzut în anexa nr.19, respectiv în anexa nr.20;
3. acțiuni emise pentru substituirea altor acțiuni, de aceeași clasă, deja emise, dacă această nouă emisiune de acțiuni nu implică o majorare a capitalului social, cu condiția să fie făcut disponibil un prospect simplificat ce va avea conținutul minim prevăzut la anexa nr.17;

► **M 1***

4. valori mobiliare oferite în schimbul altor valori mobiliare care fac obiectul unei oferte publice de cumpărare/preluare de schimb, cu condiția să fie disponibil un prospect de ofertă publică de vânzare ce va avea conținutul minim prevăzut la anexele nr.1-14, în funcție de tipul de emitent și de valori mobiliare oferite la schimb;

► **B**

5. valori mobiliare oferite, alocate sau care urmează să fie alocate către actualii sau foștii membri ai conducerii sau către angajații unei societăți ale cărei valori mobiliare au fost deja admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau ai unei filiale a acesteia, cu condiția să fie făcut disponibil un prospect simplificat ce va conține cel puțin informațiile prevăzute la anexa nr.21;

6. acțiuni oferite, alocate sau care urmează a fi alocate în legătură cu o modificare a capitalului social, alta decât majorarea capitalului social prin aport în numerar, prin alocare gratuită de acțiuni în condițiile legii către acționarii existenți sau ca urmare a plății dividendelor prin emiterea de noi acțiuni din aceeași clasă cu acțiunile pentru care se plătesc dividendele, cu condiția să fie făcut disponibil un prospect simplificat ce va avea conținutul minim prevăzut în anexa nr.17 sau, în cazul divizării, cel de la anexa nr.18.

(2) În cazul ofertelor publice precizate la alineatul anterior prospectul /prospectul simplificat este aprobat de C.N.V.M. anterior derulării respectivei oferte și vor fi aplicabile în mod corespunzător prevederile secțiunii 5-8 ale Capitolului II din prezentul titlu.

(3) Oferirea către acționarii existenți în cadrul dreptului de preferință a unor acțiuni emise în vederea majorării capitalului social se realizează în conformitate cu prevederile Legii nr.31/1990 privind societățile comerciale, republicată, denumită în continuare Legea nr.31/1990R, nefiind obligatorie întocmirea și supunerea spre aprobare de către C.N.V.M. a unui prospect sau a unui prospect simplificat.

Art. 16. (1) În vederea înregistrării în Registrul C.N.V.M. ca investitori calificați, următoarele persoane pot depune la C.N.V.M. o cerere în acest sens, însoțită de documente care să ateste îndeplinirea cerințelor specifice fiecărui tip de investitor, precizate mai jos:

a) entități legale care îndeplinesc două din următoarele trei criterii:

1. număr mediu de angajați pe perioada unui exercițiu financiar mai mare de 250;
2. active totale în valoare mai mare de echivalentul sumei de 43.000.000 euro;
3. cifra de afaceri anuală netă mai mare de echivalentul sumei de 50.000.000 euro;

b) persoane fizice, subiect al recunoașterii reciproce, care îndeplinesc cel puțin două din următoarele criterii:

1. investitorul a efectuat tranzacții de o mărime semnificativă pe o piață reglementată cu o frecvență medie de cel puțin 10 tranzacții pe trimestru în ultimele patru trimestre calendaristice;
2. valoarea portofoliului de valori mobiliare al unui investitor depășește 500.000 euro;
3. investitorul a lucrat sau lucrează în sectorul financiar cel puțin de un an, având o poziție care necesită cunoștințe privind investițiile în valori mobiliare;

c) anumite societăți mici și mijlocii, subiect al recunoașterii reciproce. În înțelesul prezentului regulament, *societăți mici și mijlocii* sunt acele societăți comerciale care, în conformitate cu ultimele situații financiare raportate, nu îndeplinesc două din cele trei criterii prevăzute la lit.a).

(2) Persoanele prevăzute la alin.(1) literele b) și c) sunt înregistrate în Registrul C.N.V.M. ulterior autorizării ca investitori calificați de către C.N.V.M.

* – Toate referirile la anexele 1 – 11, 14 și 16 sunt abrogate. Începând cu data de 1 ianuarie 2007 se aplică corespunzător Regulamentul CE nr. 809/2004

(3) Persoanele prevăzute la alin.(1) lit.b) sunt înregistrate în Registrul C.N.V.M. pentru o perioadă de trei luni. Pentru menținerea înregistrării, persoana în cauză trebuie să depună documentația care să ateste menținerea îndeplinirii condițiilor prevăzute la înregistrarea inițială.

(4) Societățile prevăzute la alin.(1) lit.a) și c) sunt înregistrate în Registrul C.N.V.M. până la aprobarea de către organul statutar al acestora a situațiilor financiare aferente anului în care s-a făcut înregistrarea. Pentru menținerea înregistrării, persoana în cauză trebuie să depună documentația care să ateste menținerea îndeplinirii condițiilor prevăzute la înregistrarea inițială.

(5) Persoanele prevăzute la alin.(1) sunt radiate din Registrul C.N.V.M. în următoarele situații:

- a) ca urmare a solicitării de radiere formulată de către investitorul calificat;
- b) ca urmare a neîndeplinirii condițiilor prevăzute la alin.(3) și (4) pentru menținerea înregistrării.

Secțiunea 2 - Prospectul și anunțul de ofertă

Art. 17. (1) În vederea aprobării prospectului de ofertă publică de vânzare ce urmează să fie publicat, ofertantul trebuie să depună o cerere însoțită de:

- a) prospectul de ofertă (trei exemplare originale);
- b) anunțul de ofertă publică de vânzare;
- c) copie de pe dovada deținerii valorilor mobiliare subiect al ofertei, în cazul unei oferte publice secundare de vânzare;
- d) documentele aferente AGEA/organului statutar care a aprobat respectiva emisiune, în cazul ofertei publice primare de vânzare, respectiv:
 1. hotărârea AGEA/organului statutar;
 2. procesul verbal al AGEA/organului statutar;
 3. convocatorul AGEA/organului statutar (dacă este cazul, copie din ziar și Monitorul Oficial al României);
 4. dovada publicării hotărârii aferente respectivei emisiuni în Monitorul Oficial al României (copie din Monitorul Oficial al României);
 5. declarația membrilor consiliului de administrație/organului statutar din care să reiasă dacă au fost formulate opoziții sau dacă hotărârea privind respectiva emisiune a fost atacată în justiție, cu respectarea prevederilor legale în vigoare;
 6. certificatul constatator de la Oficiul Registrului Comerțului, denumit în continuare ORC sau alte documente legale din care să rezulte componența actuală a consiliului de administrație/organului statutar;
 7. raportul cu privire la rezultatele exercitării dreptului de preferință;
 8. dovada achitării acțiunilor subscrise în cadrul dreptului de preferință;
- e) situațiile financiar-contabile pentru ultimele trei exerciții financiare încheiate sau pe perioada scursă de la înființare pâna la data depunerii la C.N.V.M. a prospectului de ofertă, dacă emitentul are mai puțin de trei ani de funcționare;
- f) rapoartele auditorului financiar aferente situațiilor financiare prevăzute la litera e);
- g) ultimul raport trimestrial (în cadrul prospectului se va specifica expres dacă informațiile financiare cuprinse în raportul trimestrial sunt auditate);
- h) modelul formularului de subscriere;
- i) modelul formularului de revocare a subscrierii valorilor mobiliare oferite;
- j) copia contractului de intermediere, de distribuire sau contractul privind activitățile de stabilizare a prețului, după caz;
- k) declarația pe răspunderea reprezentantului legal al emitentului din care să reiasă dacă au fost înregistrate modificări semnificative ale situației economico-financiare a emitentului față de datele prezentate în prospect, în forma prevăzută la art.56 alin.(2);
- l) declarația pe răspunderea reprezentantului legal al intermediarului că nu există conflict de

- interese prin intermedierea acestei oferte publice, în forma prevăzută la art.56 alin.(2);
- m) structura sintetică actuală a acționariatului emitentului eliberată de entitatea care ține evidența acționarilor emitentului, pentru o dată anterioară cu cel mult trei zile lucrătoare datei de depunere a cererii de aprobare a prospectului de ofertă, precum și cea de la data de referință a AGEA, respectiv data de înregistrare, dacă este cazul;
 - n) în cazul unei oferte publice secundare acordul AVAS sau al altei instituții publice implicate în privatizare cu privire la vânzarea respectivelor valori mobiliare (dacă este cazul);
 - o) documente legale care atestă structura actuală a acționariatului ofertantului, dacă este cazul;
 - p) declarația ofertantului privind prețul oferit în cadrul ofertei care va fi depusă la C.N.V.M. obligatoriu în plic închis și sigilat.

(2) Prospectul de ofertă, anunțul publicitar, precum și orice alte documente aferente ofertei publice de vânzare nu cuprind mențiuni referitoare la preț, spațiul destinat acestor mențiuni fiind completat ulterior aprobării prospectului de ofertă publică.

(3) În perioada de la depunerea cererii de aprobare și până la momentul aprobării prospectului de ofertă publică este interzis ofertantului și intermediarului implicat să desfășoare următoarele activități:

- a) oferirea spre vânzare către public a valorilor mobiliare obiect al ofertei;
- b) acceptarea integrală sau parțială de plăți pentru valorile mobiliare obiect al ofertei;
- c) desfășurarea oricăror alte operațiuni în legătură cu valorile mobiliare obiect al ofertei.

(4) În perioada de la depunerea cererii de aprobare și până la data publicării anunțului de ofertă se interzice oricărui emitent, oricărui intermediar sau oricărei persoane implicate în respectiva ofertă publică să desfășoare orice formă de publicitate privind emitentul și valorile mobiliare obiect al ofertei, cu excepția declarațiilor de presă uzuale, programate anterior și a raportărilor periodice.

Art. 18. (1) În cazul în care prospectul este format din mai multe componente sau în cazul în care în cadrul acestuia se face referire la informații privind emitentul, în conformitate cu prevederile art.186 din Legea nr.297/2004, respectivele documente din care este alcătuit prospectul pot fi publicate și pot circula separat, cu condiția ca acestea să fie făcute disponibile publicului, gratuit, în conformitate cu prevederile art.175 alin.(3) din Legea nr.297/2004. În cadrul fiecărui document se specifică unde pot fi obținute celelalte documente care alcătuiesc prospectul.

(2) În cazul în care intermediarul ofertei publice de vânzare încheie un contract cu un grup de distribuție, prevederile referitoare la obligativitatea furnizării la sediul intermediarului, în mod gratuit, la cererea oricărui investitor, a unei copii a prospectului de ofertă, se aplică în mod corespunzător și grupului de distribuție.

► **M 1**

Art. 19. (1) - *Abrogat*

► **B**

(2) Documentele accesibile prin legături electronice, în conformitate cu prevederile literei c) a alin.(1) trebuie să fie imediat și ușor accesibile.

► **M 1**

Art. 20. - *Abrogat*

► **B**

(2) Orice material publicitar referitor la ofertă trebuie să includă următorul avertisment "Citiți prospectul înainte de a subscrie", într-un mod care să asigure observarea sa imediată. În situația

materialelor publicitare transmise prin mijloace audiovizuale acest avertisment trebuie menționat cel puțin verbal.

Secțiunea 3 - Conținutul prospectului

Legea nr.297/2004

„Art.184.- (1) Prospectul de ofertă va conține informațiile care, conform caracteristicilor emitentului și valorilor mobiliare oferite publicului, sunt necesare investitorilor, pentru a realiza o evaluare în cunoștință de cauză privind: situația activelor și pasivelor, situația financiară, profitul sau pierderea, perspectivele emitentului și ale entității care garantează îndeplinirea obligațiilor asumate de emitent, dacă este cazul, precum și a drepturilor aferente respectivelor valori mobiliare.

(2) Prospectul de ofertă aprobat de C.N.V.M. este valabil 12 luni după publicare, putând fi folosit în cazul mai multor emisiuni de valori mobiliare, în acest interval, cu condiția actualizării acestuia conform art.179.

(3) Prospectul va include și un rezumat al informațiilor precizate în cadrul acestuia.

(4) Rezumatul trebuie să prezinte succint și într-un limbaj non-tehnic principalele caracteristici și riscuri aferente emitentului, entității care garantează îndeplinirea obligațiilor asumate de emitent, dacă este cazul, precum și valorilor mobiliare oferite. Rezumatul trebuie să conțină și o avertizare a potențialilor investitori, cu privire la faptul că:

a) trebuie citit ca o introducere la prospect;

b) orice decizie de investire trebuie să se fundamenteze pe informațiile cuprinse în prospect, considerat în integralitatea lui;

c) înainte de începerea procedurii judiciare, având ca obiect informațiile cuprinse într-un prospect, reclamantul va trebui să suporte costurile aferente traducerii prospectului în limba română;

d) răspunderea civilă, în situația în care rezumatul induce în eroare, este inconsistent sau inexact, sau este contradictoriu față de alte părți ale prospectului, revine persoanelor care au întocmit rezumatul, incluzând și pe cele care au efectuat traducerea, precum și persoanele care notifică cu privire la oferte publice transfrontaliere.

Art.185.- (1) Prospectul poate fi întocmit într-o formă unică sau având mai multe componente, și anume:

a) fișa de prezentare a emitentului, conținând informațiile referitoare la acesta;

b) nota privind caracteristicile valorilor mobiliare oferite sau propuse a fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată;

c) rezumatul prospectului.

(2) Fișa de prezentare a emitentului, aprobată de C.N.V.M., este valabilă o perioadă de 12 luni, cu condiția actualizării acesteia, conform reglementărilor C.N.V.M.

(3) Un emitent care are deja aprobată de către C.N.V.M. fișa de prezentare poate întocmi și transmite spre aprobare numai documentele prevăzute la alin.(1) lit.b) și c), în situația în care intenționează lansarea unei noi oferte publice.

(4) În situația prevăzută la alin.(3), nota privind caracteristicile valorilor mobiliare oferite sau propuse a fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată va conține și informațiile privitoare la emitent, care au apărut de la data ultimei actualizări a fișei de prezentare și care ar putea afecta decizia investițională.

Art.186.- (1) În cadrul prospectului se poate face referire la informații privind emitentul, ce au fost publicate și care au fost aprobate de C.N.V.M. sau întocmite cu respectarea prevederilor legale.

(2) În situația în care, în cadrul prospectului, se face referire la informațiile prevăzute la alin.(1) va fi întocmit un tabel de corespondență pentru a da posibilitatea investitorilor să identifice aceste informații.

(3) Rezumatul prospectului nu poate face trimitere la informațiile prevăzute la alin.(1).

Art.187.- Conținutul minim al informațiilor pe care trebuie să le cuprindă prospectul de ofertă prezentat în formă unică sau al părților componente ale acestuia, forma de prezentare a acestora,

în funcție de tipul de valori mobiliare care fac obiectul ofertei și documentele ce trebuie să însoțească prospectul, vor fi stabilite prin reglementările C.N.V.M.

Art.188.- (1) *C.N.V.M. se va pronunța în privința aprobării prospectului de ofertă, în termen de 10 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii.*

(2) *Termenul prevăzut la alin.(1) va putea fi extins la 20 de zile lucrătoare, dacă valorile mobiliare sunt emise de un emitent care solicită pentru prima dată admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată sau care nu a mai oferit public valori mobiliare.*

(3) *Orice cerere de informații suplimentare sau de modificare a celor prezentate inițial în cadrul prospectului, inițiată de către C.N.V.M. sau de către ofertant, va întrerupe aceste termene, care vor începe să curgă din nou de la data furnizării respectivei informații sau modificări.“.*

Art. 21. (1) Pentru următoarele tipuri de valori mobiliare, emitentul/ofertantul (când este diferit de emitent) poate întocmi un prospect în formă unică, denumit „prospect de bază”, care conține toate informațiile relevante potrivit prevederilor Legii nr.297/2004 și ale prezentului regulament cu privire la emitent și valorile mobiliare oferite către public sau admise la tranzacționare, precum și, la alegerea emitentului, termenii finali ai ofertei constând în prețul și numărul valorilor mobiliare oferite publicului:

- a) titluri, altele decât titlurile de capital, inclusiv warante, emise în cadrul unui program de ofertă;
- b) titluri, altele decât titlurile de capital, emise în mod continuu sau repetat de către instituții de credit, cu îndeplinirea următoarelor condiții:

1. sumele provenite din emisiune sunt investite în active care asigură suficiente resurse pentru acoperirea, până la scadență, a obligațiilor ce decurg din emisiunea respectivelor titluri;

2. în eventualitatea insolvenței instituției de credit, sumele provenind din vânzarea respectivelor active vor fi folosite cu prioritate pentru plata principalului și a dobânzilor devenite scadente, (fără a fi afectate prevederile aplicabile privind reorganizarea și lichidarea instituțiilor de credit).

(2) Informațiile din cadrul prospectului de bază vor fi actualizate prin amendarea prospectului, în conformitate cu prevederile art.179 din Legea nr.297/2004.

(3) Dacă termenii finali ai ofertei nu sunt incluși nici în cuprinsul prospectului de bază și nici în cuprinsul vreunui amendament, aceștia sunt aduși la cunoștința investitorilor, în conformitate cu prevederile art.175 din Legea nr.297/2004 și transmiși la C.N.V.M. de îndată ce sunt cunoscuți și, pe cât posibil, înainte de inițierea ofertei.

(4) În situațiile prevăzute la alin.(3), prospectul de bază se întocmește cu respectarea prevederilor art.189 alin.(1) din Legea nr.297/2004.

► M 1

Art. 22. (1) - *Abrogat*

► B

(2) În cazul prospectului de ofertă publică realizat în formă unică, respectiv al prospectului de bază, conținutul acestuia este alcătuit prin includerea informațiilor precizate în “Fișa de prezentare a emitentului” și în “Nota privind caracteristicile valorilor mobiliare” aferente respectivelor valori mobiliare și/sau emitenți, fără a se dubla informațiile.

(3) În situația în care, în mod excepțional, anumite informații ce trebuie incluse în prospect în conformitate cu prevederile alin.(1), nu corespund sferei de activitate, formei juridice de constituire a emitentului sau tipului de valori mobiliare obiect al prospectului, în cuprinsul acestuia vor fi furnizate informații echivalente. În situația în care nu există astfel de informații se va include

mențiunea „nu este cazul”.

► **M 1**

(4) - *Abrogat*

(5) - *Abrogat*

► **M 1**

Art. 23. (1) În cuprinsul prospectului se poate face referire, în conformitate cu prevederile art.186 din Legea nr.297/2004, la informații privind emitentul cuprinse în documente, ce au fost publicate și care au fost aprobate de C.N.V.M. sau întocmite cu respectarea prevederilor legale.

► **B**

(2) Informațiile prevăzute la alin.(1) trebuie să fie cele mai recente informații disponibile ale emitentului.

► **M 1**

(3) - *Abrogat*

(4) - *Abrogat*

(5) - *Abrogat*

(6) - *Abrogat*

► **B**

Art. 24. În cazul amendării prospectului de ofertă aprobat, rezumatul precum și orice traducere a acestuia, trebuie să fie modificate sau completate corespunzător cu respectivul amendament.

Art. 25. (1) În cazul unei oferte publice secundare, emitentul este obligat să pună la dispoziția ofertantului orice informație necesară pentru întocmirea prospectului de ofertă publică, în termen de cel mult 30 de zile de la formularea cererii.

(2) Ori de câte ori prospectul face referire la informații publice se precizează în mod obligatoriu sursa acestora.

(3) Pentru orice date reprezentând situații financiare se precizează în prospect dacă acestea sunt auditate.

Art. 26. (1) C.N.V.M. publică anual pe website-ul propriu toate prospectele aprobate în perioada de 12 luni anterioară sau cel puțin lista acestora, asigurându-se legătura electronică cu website-ul emitentului/ofertantului (dacă este altul decât emitentul) sau al pieței reglementate dacă acestea au fost publicate pe respectivele website-uri.

► **M 1**

(2) În cazul în care C.N.V.M. nu se pronunță cu privire la prospect în termenele prevăzute la art.188 din Legea nr.297/2004, nu se consideră că prospectul a fost aprobat tacit de către C.N.V.M.

► **B**

Secțiunea 4 - Condiții referitoare la valabilitatea prospectului și a fișei de prezentare a emitentului

Art. 27. (1) Anterior derulării oricărei activități aferente ofertei publice de vânzare, ofertantul este obligat să transmită la C.N.V.M. fișa de prezentare actualizată cu toate informațiile ce sunt cuprinse în documentul anual de prezentare a emitentului, în conformitate cu art.114.

(2) În cazul unui program de ofertă, prospectul de bază aprobat de C.N.V.M. este valabil o perioadă de 12 luni.

(3) În cazul valorilor mobiliare, altele decât cele de tipul titlurilor de capital, emise de instituțiile de credit în mod continuu sau repetat, prospectul este valabil până ce toate valorile mobiliare au fost emise.

Secțiunea 5 - Intermedierea și distribuirea ofertei publice de vânzare

Art. 28. (1) Distribuirea către public a valorilor mobiliare ce fac obiectul ofertei publice este făcută prin intermediar sau/și printr-un grup de distribuție.

(2) În cazul intermedierei ofertei de către mai mulți intermediari se depun la C.N.V.M. contractele încheiate între ofertant, intermediar și grupul de distribuție, dacă este cazul.

Art. 29. Metoda de intermediere, prin care se realizează oferta publică de vânzare, precum și posibilitatea închiderii anticipate se precizează explicit în cadrul prospectului de ofertă.

Secțiunea 6 - Derularea ofertei publice de vânzare

Art. 30. Oferta poate fi inițiată după cel puțin șase zile lucrătoare de la data publicării anunțului prevăzut la art.5 alin.(2).

Legea nr.297/2004

„Art.189.- (1) În situația în care prețul și numărul valorilor mobiliare oferite publicului nu pot fi incluse în cadrul prospectului, la data aprobării acestuia, prospectul va conține:

a) criteriile și/sau condițiile pe baza cărora prețul și numărul valorilor mobiliare oferite publicului vor fi determinate, iar în cazul prețului, și valoarea maximă a acestuia, sau
b) posibilitatea retragerii subscrierilor realizate în cel puțin 2 zile lucrătoare de la data când prețul final și numărul valorilor mobiliare oferite au fost înregistrate la C.N.V.M. și publicate conform art.175.

(2) Investitorii care și-au exprimat voința de a subscrie valori mobiliare, anterior publicării unui amendament la prospectul de ofertă, au dreptul de a-și retrage subscrierile efectuate, în termen de 3 zile lucrătoare de la data publicării respectivului amendament.“

Art. 31. (1) Subscrierile realizate în cadrul unei oferte publice sunt irevocabile.

(2) În cazul în care prospectul face obiectul unui amendament, subscrierile pot fi retrase în termen de maximum trei zile lucrătoare de la data publicării respectivului amendament la prospectul de ofertă.

(3) Retragera subscrierii de către un investitor se face prin notificare scrisă către intermediarul

ofertei publice.

Art. 32. (1) În cazul în care informațiile privind prețul și numărul valorilor mobiliare oferite publicului nu au fost incluse în cadrul prospectului, anunțul publicitar care va cuprinde aceste informații este transmis la C.N.V.M. la data publicării sale conform art.175 din Legea nr.297/2004, care va fi anterioară cu cel puțin două zile lucrătoare datei de închidere a ofertei.

(2) În situația în care sunt incidente prevederile alin.(1), subscrierile pot fi retrase în termen de maximum trei zile lucrătoare de la data la care prețul și numărul valorilor mobiliare oferite au fost făcute publice conform art.175 alin.(1) din Legea nr.297/2004.

(3) Retragera subscrierii de către un investitor se face prin notificare scrisă către intermediarul ofertei publice.

(4) În cazul în care prețul este determinabil, conform criteriilor și/sau condițiilor prezentate în prospect, subscrierile sunt considerate efectuate la prețul notificat conform alin.(1), iar intermediarul sau grupul de distribuție (dacă este cazul) va returna investitorilor diferența între valoarea achitată la momentul subscrierii și cea a valorilor mobiliare alocate acestora, în maximum cinci zile lucrătoare de la închiderea ofertei sau, după caz, de la data revocării subscrierii.

Art. 33. (1) Intermediarii implicați într-o ofertă publică de vânzare sunt obligați ca pe întreaga perioadă de desfășurare a ofertei, să accepte și să înregistreze toate cererile de cumpărare ale investitorilor cărora le este adresată oferta, fără nici o excepție sau preferință.

(2) Criteriul de alocare a valorilor mobiliare subscrise în cadrul ofertei publice trebuie să fie precizat în cadrul prospectului de ofertă.

Secțiunea 7 - Închiderea ofertei publice de vânzare

Art. 34. Oferta se consideră închisă la data expirării perioadei de derulare prevăzută în anunțul și prospectul de ofertă, sau la data închiderii anticipate conform prevederilor din prospect.

Art. 35. (1) Ofertantul notifică C.N.V.M. și operatorului pieței reglementate sau al sistemului alternativ de tranzacționare cu privire la rezultatele ofertei publice în termen de maximum cinci zile lucrătoare de la data închiderii acesteia.

(2) Notificarea este transmisă prin utilizarea formularului standard din anexa nr.22.

(3) C.N.V.M. urmează a confirma primirea notificării în termen de maximum 10 zile lucrătoare.

Art. 36. Prospectul de ofertă publică primară de vânzare purtând viza C.N.V.M. și notificarea privind rezultatele ofertei publice se depun la ORC, ca anexe la cererea de înscriere de mențiuni privind modificarea capitalului social, după încheierea ofertei publice și realizarea operațiunilor de decontare.

Legea nr.297/2004

Art.190.- *Activitățile de stabilizare a prețului vor fi derulate în conformitate cu reglementările C.N.V.M.*

Art.191.- *Sunt permise activitățile de solicitare a intenției de investiție, în scopul evaluării succesului unei viitoare oferte, în condițiile stabilite de C.N.V.M.“.*

Secțiunea 8 - Activitățile de solicitare a intenției de investiție

Art. 37. (1) Persoana care intenționează să evalueze succesul unei viitoare oferte trebuie să solicite C.N.V.M. aprobarea unui prospect preliminar, în vederea difuzării către un număr determinat de persoane.

(2) C.N.V.M. se pronunță în privința aprobării prospectului preliminar, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii.

(3) Prospectul preliminar trebuie să conțină pe prima pagină, evidențiată în culoarea roșie, următoarea mențiune: "Informațiile cuprinse în acest document pot suferi completări sau modificări. Prezentul prospect preliminar nu produce efecte juridice pentru părți."

(4) Prospectul preliminar conține cel puțin informațiile prezentate în anexa nr.15.

► M 1

CAPITOLUL III - Abrogat

Art. 38 - Abrogat

Art. 39 - Abrogat

Art. 40 - Abrogat

Art. 41 - Abrogat

Art. 42 - Abrogat

Art. 43 - Abrogat

► B

CAPITOLUL IV - DISPOZIȚII SPECIALE PRIVIND EMISIUNEA DE OBLIGAȚIUNI

Secțiunea 1- Obligațiuni corporative

Art. 44. (1) Oferta publică de obligațiuni este lansată cu respectarea prevederilor Capitolului I și II ale prezentului titlu.

(2) În vederea aprobării prospectului de ofertă publică, se depun la C.N.V.M., alături de documentele prevăzute la articolul 17, și următoarele documente:

- a) documentele care să ateste sarcinile care grevează activele societății;
- b) documentele care atestă modul de garantare a împrumutului obligatar.

(3) În prospectul de ofertă se va menționa expres dacă emisiunea de obligațiuni este garantată sau nu.

Art. 45. (1) În situația în care obligațiunile sunt convertibile, prospectul de emisiune cuprinde informații cu privire la perioada în care se va putea exercita opțiunea de conversie a obligațiunilor în acțiuni și mecanismul de conversie.

(2) În cazul în care nu se optează pentru conversie, deținătorul își păstrează toate drepturile aferente obligațiunilor.

(3) Deținătorii de obligațiuni își exercită dreptul de opțiune la conversia în acțiuni ale emitentului, prin depunerea unei cereri în acest sens la un intermediar care o transmite consiliului de administrație al emitentului.

Art. 46. Prevederile prezentei secțiuni se completează cu dispozițiile generale privitoare la emisiunea de obligațiuni ale Legii nr.31/1990R.

Secțiunea 2 - Obligațiuni ale administrației publice centrale și locale cu excepția emisiunilor primare de titluri de stat

Art. 47. Oferta publică de obligațiuni și alte instrumente financiare de natura acestora emise de autoritățile administrației publice centrale și locale, este lansată cu respectarea prevederilor Capitolului I și II ale prezentului titlu.

Art. 48. (1) În vederea aprobării prospectului de ofertă publică de obligațiuni ale administrației publice centrale și locale, se depun la C.N.V.M., anexat cererii de aprobare, documentele prevăzute la art.17, alin.(1), lit.a), e), f), h)-l), și p), la art.44 alin.(2) lit.a) și b), precum și următoarele:

- a) anunțul privind oferta publică de vânzare a obligațiunilor;
- b) hotărârea organului de conducere abilitat al respectivei autorități privind emisiunea de obligațiuni;
- c) dovada notificării Ministerului Finanțelor Publice privind realizarea respectivei emisiuni (dacă este cazul).

(2) În prospectul de ofertă se va menționa expres dacă emisiunea de obligațiuni este garantată sau nu.

CAPITOLUL V - OFERTELE PUBLICE TRANSFRONTALIERE ȘI COOPERAREA DINTRE AUTORITĂȚILE COMPETENTE

Secțiunea 1 - Oferte publice transfrontaliere

Legea nr.297/2004

Art.192.- C.N.V.M. va emite reglementări cu privire la ofertele publice transfrontaliere, efectuate în statele membre de emitenți cu sediul în România, sau de nerezidenți în România, în concordanță cu legislația comunitară aplicabilă.“.

► M 1

Art. 49. (1) În cazul în care un emitent de valori mobiliare pentru care România nu este stat membru de origine intenționează efectuarea unei oferte publice de vânzare/solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată din România, prospectul aprobat de autoritatea competentă din statul membru de origine, precum și orice amendament adus acestuia este valabil pentru oferta publică sau admiterea la tranzacționare în România cu condiția ca C.N.V.M. să fie notificat în conformitate cu prevederile alin (3). C.N.V.M. nu mai aprobă și nu mai inițiază nici o procedură referitoare la aprobarea prospectului.

► B

(2) În cazul apariției oricărui nou eveniment sau modificării informațiilor inițiale prezentate în cadrul prospectului, ulterioare datei de aprobare a prospectului, autoritatea competentă din statul

membru de origine trebuie să solicite publicarea unui amendament care este aprobat și publicat în aceleași condiții ca și prospectul de ofertă. C.N.V.M. poate aduce la cunoștința autorității competente a statului membru de origine asupra necesității includerii de informații suplimentare în prospectul de ofertă.

(3) Emitentul sau persoana responsabilă pentru întocmirea prospectului solicită autorității competente a statului membru de origine ca, în termen de trei zile lucrătoare ulterioare respectivei cereri sau, dacă cererea este transmisă împreună cu prospectul supus aprobării, în termen de o zi lucrătoare de la data aprobării prospectului să furnizeze C.N.V.M. un certificat care să ateste aprobarea prospectului și faptul că acesta a fost întocmit în conformitate cu prevederile legislației comunitare, precum și o copie a prospectului. În cazurile incidente, această notificare este însoțită de o traducere a rezumatului realizată pe responsabilitatea emitentului sau a persoanei responsabilă de întocmirea prospectului. Procedura descrisă anterior este aplicabilă și în cazul oricărui amendament la prospectul de ofertă.

► M 1

(3¹) În cazul emitenților de valori mobiliare pentru care România este stat membru de origine, nici un prospect nu poate fi publicat înainte ca acesta să fie aprobat de către C.N.V.M.

C.N.V.M. poate transfera competența de aprobare a unui prospect către o autoritate din alt stat membru, în baza unui acord cu respectiva autoritate. Acest transfer trebuie notificat emitentului, ofertantului sau persoanei care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată în termen de 3 zile de la data la care C.N.V.M. ia această decizie. Termenul în care, potrivit reglementărilor în vigoare, trebuie dat un răspuns cu privire la aprobarea prospectului, curge de la data notificării.

(3²) Prevederile alin.(1)-(3) se aplică în mod corespunzător pentru prospectul aprobat de C.N.V.M. în cazul în care un emitent de valori mobiliare pentru care România este stat membru de origine, intenționează efectuarea unei oferte publice de vânzare/solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată din unul sau mai multe state membre sau într-un stat membru, altul decât România. În acest caz, mențiunile din cadrul acestor alineate referitoare la autoritatea competentă din statul membru de origine sunt aplicabile C.N.V.M., iar mențiunile referitoare la C.N.V.M. sunt aplicabile autorităților din statele membre gazdă. Certificatul care atestă aprobarea prospectului, transmis de către C.N.V.M. autorității competente din statul membru gazdă va cuprinde, după caz și mențiuni privind aplicarea prevederilor art.22 alin.(3) și art.91 (3), precum și motivarea aplicării lor.

(3³) În cazul în care un emitent pentru care România este stat membru de origine intenționează efectuarea unei oferte publice de vânzare/solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată numai din România, prospectul va fi întocmit cel puțin în limba română.

(3⁴) În cazul în care un emitent de valori mobiliare pentru care România este stat membru de origine, intenționează efectuarea unei oferte publice de vânzare/solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată din unul sau mai multe state membre, dar nu și în România, prospectul este întocmit fie într-o limbă acceptată de autoritățile competente ale respectivelor state membre, fie într-o limbă de largă circulație în domeniul financiar internațional, în conformitate cu alegerea emitentului, ofertantului sau persoanei care solicită admiterea, dacă este cazul. Autoritatea competentă din fiecare stat membru gazdă va putea să solicite numai ca rezumatul să fie tradus în limba/limbile sale oficiale.

În scopul aprobării de către C.N.V.M., prospectul va fi întocmit fie în limba română, fie într-o limbă de largă circulație în domeniul financiar internațional, în conformitate cu alegerea emitentului, ofertantului sau persoanei care solicită admiterea, dacă este cazul.

(4) În cazul în care un emitent de valori mobiliare pentru care România este stat membru de origine intenționează efectuarea unei oferte publice de vânzare/solicită admiterea la tranzacționare pe o

piață reglementată din România și din unul sau mai multe state membre, prospectul de ofertă este întocmit în limba română și, la cerere, într-o limbă acceptată de C.N.V.M. și, de asemenea, trebuie să fie făcut disponibil, fie într-o limbă acceptată de autoritățile competente din fiecare stat membru gazdă, fie într-o limbă de largă circulație în domeniul financiar internațional, în conformitate cu alegerea făcută de către emitent, ofertant sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare, dacă este cazul.

(5) În situația în care admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată a unor valori mobiliare altele decât cele de tipul titlurilor de capital, a căror valoare nominală este de cel puțin echivalentul în lei a 50.000 euro este solicitată în România sau, după caz și în unul sau mai multe state membre, prospectul este întocmit fie într-o limbă acceptată de autoritățile competente ale statului membru de origine, cât și de cele ale statelor membre gazdă, fie într-o limbă de circulație internațională, folosită în domeniul financiar, în conformitate cu alegerea făcută de către emitent, ofertant sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare, dacă este cazul. C.N.V.M. va putea solicita ca rezumatul să fie întocmit și în limba română.

► B

Art. 50. În cazul în care oferta publică este inițiată/cererea de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată din România este formulată de un emitent de valori mobiliare cu sediul într-un stat nemembru, C.N.V.M. aprobă prospectul de ofertă publică întocmit în conformitate cu legislația din respectivul stat nemembru cu următoarele condiții:

- a) prospectul să fie întocmit în conformitate cu standardele internaționale stabilite de organizațiile internaționale ale comisiilor de valori mobiliare și să conțină informații în conformitate cu standardele de transparență ale IOSCO;
- b) cerințele de informare, inclusiv cele de natură financiară să fie echivalente cu cele solicitate în conformitate cu prevederile prezentului regulament.

► M 1

Art. 51 (1) În situația în care C.N.V.M. constată, în legătură cu un emitent pentru care România este stat membru gazdă, că acesta sau firma de investiții care intermediază oferta publică au comis iregularități sau că au fost încălcate obligațiile pe care le are emitentul ca urmare a faptului că valorile mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, va informa în acest sens autoritatea competentă din statul membru de origine al emitentului.

(2) Dacă, în urma măsurilor adoptate de autoritatea competentă din statul membru de origine sau pentru că acestea s-au dovedit a fi inadecvate, emitentul sau firma de investiții care intermediază oferta continuă să încalce prevederile legale sau ale regulamentelor incidente, C.N.V.M. va informa în acest sens autoritatea competentă din statul membru de origine și va adopta ulterior măsurile necesare în vederea protecției investitorilor. C.N.V.M. va informa Comisia Europeană cu privire la aceste măsuri, cât mai curând posibil.

► B

Secțiunea 2 - Cooperarea între autoritățile competente

Art. 52. (1) C.N.V.M. cooperează și acordă asistență autorităților competente din statele membre în vederea ducerii la îndeplinire a obligațiilor și a exercitării puterilor ce le revin potrivit prevederilor legale, în următoarele situații, fără a se limita la acestea:

- a) când emitentul se află sub supravegherea C.N.V.M., precum și a altor autorități competente din unul sau mai multe state membre, întrucât a emis valori mobiliare de diferite clase;
- b) când este necesară suspendarea sau retragerea de la tranzacționare (oprirea de la tranzacționare) a unor valori mobiliare admise pe o piață reglementată din România și pe una sau mai multe piețe reglementate din statele membre;

c) în cazul aprobării unui prospect de ofertă, în situația în care un emitent înregistrat în România are valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată dintr-un stat membru sau în situația în care un emitent înregistrat într-un stat membru are valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață din România.

(2) În cazul suspendării sau pentru a solicita suspendarea de la tranzacționare pe o piață reglementată, C.N.V.M. se poate consulta cu operatorul/operatorii pieței/piețelor reglementate pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise de un emitent cu sediul în România.

CAPITOLUL VI - OFERTA PUBLICĂ DE CUMPĂRARE/PRELUARE

Legea nr.297/2004

„Art.193.- (1) Oferta publică de cumpărare reprezintă oferta unei persoane de a cumpăra valori mobiliare, adresată tuturor deținătorilor acestora, difuzată prin mijloace de informare în masă sau comunicată pe alte căi, dar sub condiția posibilității egale de receptare din partea deținătorilor respectivelor valori mobiliare.

(2) Oferta publică de cumpărare va fi făcută printr-un intermediar autorizat să presteze servicii de investiții financiare.

(3) Prețul oferit în cadrul ofertelor de cumpărare va fi stabilit în conformitate cu reglementările C.N.V.M.

Art.194.- (1) C.N.V.M. se va pronunța cu privire la aprobarea documentului de ofertă, în termen de 10 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii.

(2) Orice cerere de informații suplimentare sau de modificare a celor prezentate inițial în cadrul documentului de ofertă, inițiată de către C.N.V.M. sau de către ofertant, va întrerupe acest termen, care va începe să curgă din nou de la data furnizării respectivei informații sau a modificării.

Art.195.- (1) Oferta publică de cumpărare trebuie să se desfășoare în condiții care să asigure egalitate de tratament pentru toți investitorii.

(2) Conținutul minim de informații pe care trebuie să-l cuprindă documentul de ofertă va fi stabilit prin reglementările C.N.V.M.“.

Secțiunea 1 - Dispoziții generale

Art. 53. (1) Oferta publică de cumpărare/preluare poate fi inițiată după cel puțin trei zile lucrătoare de la data publicării anunțului de ofertă.

(2) Termenul de valabilitate este cel stipulat în anunț, documentul de ofertă și decizia de aprobare. La expirarea valabilității sale, oferta devine caducă.

(3) Oferta este irevocabilă pe întreaga perioadă de derulare a acesteia.

Art. 54. (1) În situația în care, după data inițierii ofertei, ofertantul sau persoanele cu care acesta acționează în mod concertat cumpără valori mobiliare de tipul celor obiect al ofertei, în afara ofertei, ofertantul are obligația să majoreze prețul din oferta publică astfel încât acesta să fie cel puțin egal cu cel mai mare preț plătit de ofertant în afara ofertei. Ofertantul are obligația să depună la C.N.V.M. o cerere de aprobare a amendamentului privind modificarea prețului de cumpărare și a numărului de acțiuni obiect al ofertei, cu respectarea prevederilor art.9.

(2) După data inițierii, ofertantul sau persoanele cu care acesta acționează în mod concertat pot cumpăra în afara ofertei acțiuni de tipul celor care fac obiectul ofertei, numai în situația în care sunt respectate cumulativ următoarele condiții:

a) cumpărarea se realizează la un preț mai mare decât prețul de ofertă; și

b) cumpărarea se realizează cu cel puțin opt zile lucrătoare înainte de închiderea ofertei.

Art. 55. (1) În cadrul unei oferte publice de cumpărare/preluare, ofertantul poate fixa prețul în bani, valori mobiliare sau ca o combinație între acestea.

(2) În cazurile în care ofertantul oferă la schimb alte valori mobiliare, trebuie să fixeze și un preț în bani, ca alternativă la valorile mobiliare oferite la schimb, astfel încât investitorii să aibă posibilitatea să opteze pentru a primi fie bani, fie valori mobiliare, acest lucru fiind specificat expres în cadrul documentului de ofertă.

(3) În cazul în care ofertantul oferă la schimb valori mobiliare, documentul de ofertă va conține informații cu privire la aceste valori mobiliare similare cu cele dintr-un prospect de ofertă publică de vânzare a valorilor mobiliare respective. În cadrul documentului de ofertă se va prevedea inclusiv un raport de schimb.

► M 1

Art. 55¹ Prevederile legale privind ofertele publice de preluare, precum și cele referitoare la retragerea acționarilor dintr-o societate comercială în conformitate cu prevederile art.206 și art.207 din Legea nr.297/2004 nu se aplică:

- a) în cazul acțiunilor emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, organizate ca societăți comerciale care operează în conformitate cu principiul diversificării riscurilor, și ale căror unități pot fi răscumpărate la cererea deținătorilor, direct sau indirect, din activele respectivelor organisme;
- b) în cazul valorilor mobiliare emise de băncile centrale ale statelor membre.

► B

Secțiunea 2 - Anunțul și documentul de ofertă

Art. 56.(1) În vederea aprobării documentului de ofertă, ofertantul depune la C.N.V.M. o cerere însoțită de:

- a) documentul de ofertă publică (trei exemplare originale);
- b) anunțul de ofertă publică de cumpărare/preluare;
- c) declarația ofertantului privind prețul oferit în cadrul ofertei;
- d) dovada depunerii garanției reprezentând cel puțin 30% din valoarea totală a ofertei, într-un cont bancar al intermediarului, suma ce va fi blocată pe toată perioada ofertei sau scrisoare de garanție bancară ce acoperă întreaga valoare a ofertei, emisă în favoarea intermediarului;
- e) copie a contractului de intermediere;
- f) declarația ofertantului privind persoanele cu care acesta acționează în mod concertat în ceea ce privește emitentul;
- g) declarația ofertantului și documentele legale din care să reiasă prețul la care ofertantul și persoanele cu care acesta acționează în mod concertat au achiziționat acțiuni ale emitentului (dacă este cazul);
- h) declarația intermediarului ofertei privind eventualele conflicte de interese cu ofertantul și/sau cu alți clienți;
- i) raportul întocmit de evaluatorul independent în conformitate cu prevederile art.68 alin.(3), dacă este cazul;
- j) declarație pe răspunderea ofertantului conform căreia documentele depuse sunt conforme cu originalul și reflectă caracteristicile actuale ale ofertantului;
- k) în cazul în care ofertantul este persoană juridică, dovada înregistrării ofertantului și a persoanelor cu care acesta acționează în mod concertat la autoritatea competentă din țara de origine (număr de înregistrare), actele constitutive ale acestora și acte adiționale purtând dovada înregistrării lor la autoritatea competentă din țara de origine, documente legale din care să rezulte

structura acționariatului/asociațiilor ofertantului până la nivel de persoană fizică. În cazul în care ofertantul este persoană fizică se depun copii ale documentelor care să ateste identitatea acestuia.

În situația în care ofertantul - persoană juridică este admis la tranzacționare pe o piață reglementată, se depun documente din care să rezulte identitatea acționarilor/asociațiilor ofertantului, care dețin cel puțin 1% din capitalul social;

l) structura sintetică a acționariatului emitentului și extrase de cont pentru ofertant și persoanele cu care acesta acționează concertat, dacă aceste persoane dețin acțiuni;

m) alte informații și documente pe care C.N.V.M. le consideră necesare.

(2) Declarațiile prevăzute la alin.(1) sunt prezentate C.N.V.M. într-una din următoarele variante:

a) declarație autenticată;

b) declarația dată în fața angajatului C.N.V.M. responsabil cu analizarea cererii formulate de ofertant.

(3) Declarația ofertantului privind prețul oferit în cadrul ofertei, menționată la alin.(1), lit.c), precum și dovada depunerii garanției sau, după caz, scrisoarea de garanție bancară, precizată la alin.(1) lit.d) sunt depuse la C.N.V.M. obligatoriu în plic închis și sigilat. Documentul de ofertă, anunțul de ofertă/preliminar, precum și orice alte documente aferente ofertei publice de cumpărare/preluare nu cuprind mențiuni referitoare la preț, spațiul destinat acestor mențiuni fiind completat ulterior aprobării anunțului preliminar/documentului de ofertă publică.

(4) Documentul de ofertă publică de cumpărare/preluare va conține cel puțin informațiile prevăzute la anexa nr.23 respectiv nr.26.

(5) Intermediarul, ofertantul și persoanele cu care acționează în mod concertat nu mai pot efectua operațiuni privind valorile mobiliare emise de societatea vizată începând cu data transmiterii către C.N.V.M. a documentelor prevăzute la alin.(1) și până la data inițierii ofertei publice.

Secțiunea 3 - Prețul în oferta publică de cumpărare

Art. 57. (1) Prețul în cadrul ofertelor publice de cumpărare este cel puțin egal cu cel mai mare preț dintre:

a) cel mai mare preț plătit de ofertant sau de persoanele cu care acesta acționează în mod concertat în perioada de 12 luni anterioară datei de depunere la C.N.V.M. a documentației de ofertă;

b) prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei de depunere la C.N.V.M. a documentației de ofertă.

(2) În situația în care nu este aplicabil nici unul din criteriile prevăzute la alin.(1), prețul de cumpărare este cel puțin egal cu activul net pe acțiune conform ultimei situații financiare a emitentului.

(3) Pentru determinarea celui mai mare preț plătit de ofertant sau de persoanele cu care acesta acționează în mod concertat sunt luate în considerare toate operațiunile (oferte publice, operațiuni de cumpărare derulate pe piețele reglementate, majorări de capital social etc.) prin care ofertantul și/sau persoanele cu care acesta acționează în mod concertat au dobândit acțiuni ale societății subiect al ofertei, în respectiva perioadă.

Secțiunea 4 - Dispoziții speciale privind oferta publică de preluare voluntară

Legea nr.297/2004

„Art.196.- (1) *Oferta publică de preluare voluntară este oferta publică de cumpărare, adresată tuturor acționarilor, pentru toate deținerile acestora, lansată de o persoană care nu are această*

obligație, în vederea dobândirii a mai mult de 33% din drepturile de vot.

(2) Persoana care intenționează să deruleze o ofertă publică de preluare voluntară va transmite C.N.V.M. un anunț preliminar, în vederea aprobării acestuia. Conținutul minim de informații pe care trebuie să le cuprindă anunțul preliminar va fi stabilit prin reglementările C.N.V.M.

(3) După aprobarea de către C.N.V.M., anunțul preliminar va fi transmis societății, subiect al preluării, pieței reglementate pe care se tranzacționează valorile mobiliare respective și va fi publicat în cel puțin un cotidian central și unul local din raza administrativ-teritorială a emitentului.

Art.197.- (1) Consiliul de administrație al societății, subiect al preluării, va transmite C.N.V.M., ofertantului și pieței reglementate pe care se tranzacționează respectivele valori mobiliare poziția sa cu privire la oportunitatea preluării, în termen de 5 zile de la primirea anunțului preliminar de ofertă.

(2) Consiliul de administrație poate să convoace adunarea generală extraordinară, în vederea informării acționarilor cu privire la poziția consiliului de administrație în ceea ce privește respectiva ofertă. În cazul în care cererea privind convocarea este formulată de un acționar semnificativ, convocarea adunării generale este obligatorie, convocatorul urmând a fi publicat în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării cererii. Prin derogare de la prevederile Legii nr.31/1990, adunarea generală se va ține în termen de 5 zile de la publicarea convocării într-un ziar de difuzare națională.

(3) De la momentul recepționării anunțului preliminar și până la închiderea ofertei, consiliul de administrație al societății, subiect al preluării, va informa C.N.V.M. și piața reglementată asupra tuturor operațiunilor efectuate de către membrii consiliului de administrație și ai conducerii executive cu privire la respectivele valori mobiliare.

Art.198.- (1) Consiliul de administrație al societății, subiect al preluării, nu mai poate încheia nici un act și nu poate lua nici o măsură care să afecteze situația patrimonială sau obiectivele preluării, cu excepția actelor de administrare curentă, de la momentul recepționării anunțului preliminar.

(2) În contextul prezentei secțiuni sunt considerate a afecta situația patrimonială, operațiunile incluzând, dar fără a se limita la acestea, majorări de capital social sau emisiuni de valori mobiliare care dau drept de subscripție ori conversie în acțiuni, grevarea sau transferul unor active reprezentând cel puțin 1/3 din activul net conform ultimului bilanț anual al societății.

(3) Prin derogare de la prevederile alin.(1), pot fi efectuate acele operațiuni derivate din obligații asumate înainte de publicarea anunțului de preluare, precum și acele operațiuni aprobate expres de adunarea generală extraordinară, convocată special ulterior anunțului preliminar.

(4) Ofertantul este răspunzător de toate pagubele cauzate societății, subiect al ofertei de preluare, dacă se probează că aceasta a fost lansată exclusiv în scopul punerii societății în situația neluării unora dintre măsurile prevăzute la alin.(2) sau al derulării acelor operațiuni, aprobate expres de adunarea generală extraordinară, convocată special ulterior anunțului.

Art.199.- (1) Publicarea anunțului preliminar obligă ofertantul să depună la C.N.V.M., în maximum 30 de zile, documentația aferentă ofertei publice de preluare, în termeni nu mai puțin favorabili decât cei precizați în anunțul preliminar.

(2) C.N.V.M. se va pronunța cu privire la aprobarea documentului de ofertă, în termenul prevăzut la art.194.

(3) Prețul oferit în cadrul ofertelor de preluare voluntară va fi stabilit în conformitate cu reglementările C.N.V.M.

Art.200.- Ofertantul sau persoanele cu care acționează în mod concertat nu mai pot lansa, timp de un an de la închiderea ofertei de preluare precedente, o altă ofertă publică de preluare vizând același emitent.”.

Art. 58. (1) Persoana care intenționează să inițieze o ofertă publică de preluare voluntară transmite C.N.V.M. spre aprobare, un anunț preliminar ce va cuprinde cel puțin informațiile prevăzute la anexa nr.25, precum și documentele prevăzute la art.56 alin.(1).

(2) În termen de maximum cinci zile lucrătoare de la data aprobării lui de către C.N.V.M., ofertantul publică anunțul preliminar în cel puțin un cotidian central și unul local din raza administrativ-teritorială a emitentului și îl va transmite societății subiect al preluării precum și operatorului pieței reglementate/sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează valorile mobiliare respective, în caz contrar avizul C.N.V.M. pierzându-și valabilitatea.

(3) Consiliul de administrație al societății subiect al preluării, respectiv consiliul de administrație al ofertantului (dacă este cazul) aduce la cunoștința reprezentanților angajaților societăților respective sau, după caz, direct angajaților, faptul că se intenționează inițierea ofertei, de îndată ce anunțul preliminar este publicat.

(4) La data la care este publicat, documentul de ofertă este transmis de către consiliul de administrație al societății subiect al preluării, respectiv de către consiliul de administrație al ofertantului (dacă este cazul), reprezentanților angajaților societăților respective, iar în cazul în care nu există astfel de reprezentanți, direct angajaților.

(5) În termen de maximum cinci zile de la data primirii anunțului preliminar, consiliul de administrație al societății subiect al preluării transmite C.N.V.M., ofertantului și operatorului pieței reglementate/sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează respectivele valori mobiliare un document care atestă poziția sa motivată cu privire la oportunitatea preluării, cu precizarea cel puțin a următoarelor aspecte:

- a) argumentele care au stat la baza formulării opiniei cu privire la preluare;
- b) punctul propriu de vedere cu privire la efectele pe care le va avea preluarea asupra întregii activități a societății subiect al preluării, în special asupra angajaților;
- c) opinia cu privire la strategia viitoare a ofertantului referitoare la societatea subiect al preluării (precizată în cadrul anunțului preliminar), precum și cu privire la eventualele efecte pe care aceste planuri le pot avea asupra angajaților și asupra zonei în care societatea își desfășoară activitatea.

(6) Consiliul de administrație al societății subiect al preluării prezintă în același timp opinia sa, formulată în conformitate cu alin.(5) și reprezentanților angajaților societății, iar în cazul în care nu există astfel de reprezentanți, direct angajaților. În cazul în care consiliul de administrație al societății subiect al preluării primește în timp util opinia angajaților, prin reprezentanții acestora, cu privire la efectele ofertei asupra angajaților, aceasta este anexată la documentul conținând propria opinie.

(7) Ofertantul, prin intermediarul său, depune la C.N.V.M. în termen de maximum 30 de zile de la publicarea anunțului preliminar, o cerere de aprobare a documentului de ofertă.

Art. 59. (1) Prețul în cadrul ofertelor publice de preluare voluntare este cel puțin egal cu cel mai mare preț dintre:

- a) cel mai mare preț plătit de ofertant sau de persoanele cu care acesta acționează în mod concertat în perioada de 12 luni anterioară datei de depunere la C.N.V.M. a documentației de ofertă;
- b) prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei de depunere la C.N.V.M. a documentației de ofertă;
- c) prețul rezultat prin împărțirea valorii activului net al societății la numărul de acțiuni aflat în circulație, conform ultimei situații financiare a emitentului.

(2) Cel mai mare preț plătit de ofertant sau de persoanele cu care acesta acționează în mod concertat este determinat în conformitate cu prevederile art.57 alin.(3).

Secțiunea 5 - Dispoziții speciale privind amendarea prețului în cadrul ofertelor publice de cumpărare/preluare concurente prin metoda licitației

Legea nr.297/2004

Art.201.- (1) Orice persoană poate lansa o contra-ofertă, având ca obiect aceleași valori mobiliare, în următoarele condiții:

a) să aibă ca obiect cel puțin aceeași cantitate de valori mobiliare sau să vizeze atingerea cel puțin aceleași participații la capitalul social;

b) să ofere un preț cu cel puțin 5% mai mare decât cel din prima ofertă.

(2) Lansarea contra-ofertei se va face, prin depunerea la C.N.V.M. a documentației necesare, într-un termen de maximum 10 zile lucrătoare de la data la care prima ofertă a devenit publică.

(3) C.N.V.M. se va pronunța în privința acestor oferte, în conformitate cu prevederile art.194 alin.(1).

(4) Prin decizia de autorizare a contra-ofertelor, C.N.V.M. va stabili o singură dată același termen de închidere pentru toate ofertele, precum și o dată limită până la care se pot depune spre autorizare amendamentele privind majorarea prețului în cadrul ofertelor concurente.

(5) Termenul unic de închidere a ofertelor concurente nu poate depăși 60 de zile lucrătoare de la data începerii derulării primei oferte.”.

Art. 60. În cazul ofertelor publice de cumpărare/preluare concurente termenul de maximum 10 zile lucrătoare menționat la art.201 alin.(2) din Legea nr.297/2004 se calculează, în cazul ofertelor publice de cumpărare/preluare obligatorii de la data publicării anunțului de ofertă iar în cazul ofertelor publice de preluare voluntare, de la data publicării anunțului preliminar.

Art. 61. (1) În cazul în care atât oferta inițială cât și oferta concurentă/ofertele concurente sunt fie oferte publice de cumpărare fie oferte publice de preluare obligatorii, prin decizia de aprobare a documentului ofertei/ofertelor concurente, C.N.V.M. stabilește o singură dată același termen de închidere pentru toate ofertele și precizează data limită până la care se pot depune spre aprobare amendamentele privind majorarea prețului în cadrul ofertelor concurente. Aceasta reprezintă data la care urmează a avea loc la sediul C.N.V.M. licitația privind majorarea prețurilor.

(2) În cazul în care oferta inițială sau oferta concurentă/ofertele concurente sunt oferte publice de preluare voluntare, precum și în orice alte cazuri în care sunt incidente prevederile referitoare la obligativitatea publicării unui anunț preliminar, prin avizul C.N.V.M. aferent acestuia sau, după caz, prin decizia de aprobare aferentă contra - ofertelor, C.N.V.M. precizează data limită până la care se pot depune spre aprobare amendamentele privind majorarea prețului precizat în cadrul anunțului/anunțurilor preliminare sau în cadrul documentului/documentelor de ofertă al ofertelor concurente. Aceasta reprezintă data la care urmează a avea loc la sediul C.N.V.M. licitația privind majorarea prețurilor.

(3) Prevederile alin.(1) referitoare la stabilirea unui termen unic de închidere al ofertelor se aplică și în orice alte cazuri în care toate ofertele concurente urmează să se deruleze concomitent, cu respectarea prevederilor legale incidente.

(4) Cu două zile lucrătoare înainte de data limită prevăzută la alineatele precedente, C.N.V.M. comunică intermediarilor ofertelor concurente ora la care urmează a începe licitația.

(5) C.N.V.M. dispune suspendarea derulării ofertei inițiale și a ofertei/ofertelor concurente începând cu data inițierii sau, după caz, începând cu data publicării anunțului preliminar aferent ofertei/ofertelor concurente și până la data la care este publicat amendamentul precizat la art.64 alin.(3).

(6) C.N.V.M. dispune suspendarea de la tranzacționare a emitentului începând cu data licitației și inclusiv până în ziua publicării anunțului privind cel mai mare preț rezultat în urma licitației.

Art. 62. (1) Comisia de licitație este formată din trei membri reprezentând Direcția Emitenți, Direcția Juridică respectiv Corpul de Control al C.N.V.M.

(2) La data și ora stabilite în conformitate cu prevederile art.61 alin.(1) și (2), respectiv alin.(4), se prezintă la sediul C.N.V.M. ofertanții sau reprezentanții ofertanților, împuterniciți să majoreze prețurile de ofertă precizate inițial în cadrul documentelor de ofertă sau după caz, în cadrul anunțurilor preliminare. Procura specială de reprezentare este întocmită în forma autentică.

Art. 63. (1) Ofertanții care au oferit prețurile mai mici pot majora prețurile oferite prin completarea unui formular, în cadrul unei runde de licitație de maximum cinci minute.

(2) În cadrul unei runde de licitație, noile prețuri sunt mai mari cu cel puțin 5% decât prețul maxim oferit de oricare dintre ofertanți în runda precedentă.

(3) La finalul fiecărei runde de licitație sunt comunicate participanților noile prețuri oferite, după care începe o nouă rundă de licitație desfășurată cu respectarea prevederilor alin.(1) și (2).

(4) Licitarea continuă până când în cursul unei runde nu mai are loc nici o modificare a prețului oferit.

(5) Procesul verbal al licitației și întreaga documentație aferentă sunt semnate de către toți participanții la licitație și de către membrii comisiei de licitație, participanții putând insera în cuprinsul acestuia eventualele observații. Nesemnarea procesului verbal de către un ofertant are ca efect descalificarea de drept a acestuia și, în consecință, revocarea deciziei de aprobare aferentă respectivei oferte sau a avizului aferent anunțului preliminar.

(6) Derularea licitației este înregistrată pe suport magnetic.

(7) Modalitatea de derulare a licitației poate fi contestată la C.N.V.M. în termen de maximum două zile lucrătoare de la derularea acesteia.

Art. 64. (1) Ofertantul care a oferit cel mai mare preț are obligația să prezinte comisiei de licitație dovada constituirii garanției aferente noului preț, în termen de cel mult 24 de ore de la finalizarea licitației. Modalitatea de garantare este precizată explicit în cadrul procesului verbal aferent licitației și în cadrul formularului precizat la art.63 alin.(1).

(2) În situația în care nu se depune dovada constituirii garanției, respectivul ofertant este descalificat, procedura de licitație urmând a fi reluată cu participarea celorlalți competitori.

(3) După emiterea de către C.N.V.M. a deciziei aferente celui mai mare preț, respectivul amendament este publicat în conformitate cu prevederile art.175 alin.(1) din Legea nr.297/2004 sau, în cazul amendamentului privind prețul din cadrul anunțului preliminar, în conformitate cu prevederile art.58 alin.(2).

(4) Avizele aferente anunțurilor preliminare sau deciziile de aprobare aferente ofertelor publice inițiate de către ofertanții care în cadrul licitației au oferit prețurile mai mici sau care au fost descalificați conform prevederilor alin.(2) sunt revocate de C.N.V.M.

Art. 65. Participanții la licitație sunt deținători de informații privilegiate până la data la care informația privind cel mai mare preț oferit devine publică, o eventuală utilizare a acestora urmând a fi sancționată în conformitate cu prevederile incidente ale Legii nr.297/2004.

Secțiunea 6 -Dispoziții speciale privind oferta publică de preluare obligatorie

Legea nr.297/2004

Art.202.- Prevederile acestei secțiuni se aplică societăților comerciale ale căror acțiuni sunt tranzacționate pe o piață reglementată.

Art.203.- (1) O persoană care, urmare a achizițiilor sale sau ale persoanelor cu care acționează în mod concertat, deține mai mult de 33% din drepturile de vot asupra unei societăți comerciale este obligată să lanseze o ofertă publică adresată tuturor deținătorilor de valori mobiliare și având ca obiect toate deținerile acestora cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de 2 luni de la momentul atingerii respectivei dețineri.

(2) Până la derularea ofertei publice menționate la alin.(1), drepturile aferente valorilor mobiliare depășind pragul de 33% din drepturile de vot asupra emitentului sunt suspendate, iar respectivul acționar și persoanele cu care acesta acționează în mod concertat nu mai pot achiziționa, prin alte operațiuni, acțiuni ale aceluiași emitent.

(3) Prevederile alin.(1) nu se aplică persoanelor care, anterior intrării în vigoare a prezentei legi, au dobândit poziția de deținător a peste 33% din drepturile de vot, cu respectarea prevederilor legale incidente la momentul dobândirii.

(4) Persoanele prevăzute la alin.(3) vor derula o ofertă publică obligatorie, în conformitate cu prevederile alin.(1), numai dacă, ulterior intrării în vigoare a prezentei legi își majorează deținerile, astfel încât să atingă sau să depășească 50% din drepturile de vot ale respectivului emitent. Până la derularea ofertei publice, drepturile aferente acțiunilor achiziționate care depășesc 50% vor fi suspendate, iar respectivul acționar și persoanele cu care acesta acționează în mod concertat nu mai pot achiziționa, prin alte operațiuni, acțiuni ale aceluiași emitent.

Art.204.- (1) Prețul oferit va fi cel puțin egal cu cel mai mare preț plătit de ofertant sau de persoanele cu care acesta acționează în mod concertat în perioada de 12 luni anterioară ofertei.

(2) Dacă prevederea de la alin.(1) nu poate fi aplicată, prețul oferit va fi determinat în conformitate cu reglementările C.N.V.M., cu luarea în considerare cel puțin a următoarelor criterii:

- a) prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare derulării ofertei;
- b) valoarea activului net al societății, conform ultimei situații financiare auditate;
- c) valoarea acțiunilor rezultate dintr-o expertiză, efectuată de un evaluator independent, în conformitate cu standardele internaționale de evaluare.

Art.205.- (1) Prevederile art.203 nu se vor aplica în cazul în care poziția reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra emitentului a fost dobândită ca urmare a unei tranzacții exceptate.

(2) În contextul prezentei legi, tranzacție exceptată reprezintă dobândirea respectivei poziții:

- a) în cadrul procesului de privatizare;
- b) prin achiziționarea de acțiuni de la Ministerul Finanțelor Publice sau de la alte entități abilitate legal, în cadrul procedurii executării creanțelor bugetare;
- c) în urma transferurilor de acțiuni realizate între societatea-mamă și filialele sale sau între filialele aceleiași societăți-mamă;
- d) în urma unei oferte publice de preluare voluntară adresată tuturor deținătorilor respectivelor valori mobiliare și având ca obiect toate deținerile acestora.

(3) În cazul în care dobândirea poziției reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra emitentului se realizează în mod neintenționat, deținătorul unei asemenea poziții are una dintre următoarele obligații alternative:

- a) să deruleze o ofertă publică, în condițiile și la prețul prevăzute la art.203 și art.204;
- b) să înstrăineze un număr de acțiuni, corespunzător pierderii poziției dobândite fără intenție.

(4) Executarea uneia dintre obligațiile prevăzute la alin.(3) se va face în termen de 3 luni de la dobândirea respectivei poziții.

(5) Dobândirea poziției reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra emitentului se consideră neintenționată, dacă s-a realizat ca efect al unor operațiuni precum:

a) reducerea capitalului, prin răscumpărarea de către societate a acțiunilor proprii, urmată de anularea acestora;

b) depășirea pragului, ca rezultat al exercitării dreptului de preferință, subscriere sau conversie a drepturilor atribuite inițial, precum și al convertirii acțiunilor preferențiale în acțiuni ordinare;

c) fuziunea/divizarea sau succesiunea.”.

Art. 66. (1) Persoanele care au dobândit cu respectarea prevederilor art.203 alin.(1) sau art.205 alin.(1) și alin.(2) din Legea nr.297/2004, mai mult de 33% din drepturile de vot asupra unei societăți comerciale sau care și-au îndeplinit obligația prevăzută la art.205 alin.(3) din această lege, pot achiziționa acțiuni ale aceluiași emitent fără a derula o ofertă publică de cumpărare/preluare.

(2) În cazul în care o persoană sau persoanele care acționează în mod concertat cu aceasta depășesc pragul de 33% din drepturile de vot sau, în cazul în care sunt incidente prevederile art.203 alin.(4) din Legea nr.297/2004, ating sau depășesc pragul de 50% din drepturile de vot asupra societății comerciale, obligația de a derula o ofertă publică de preluare aparține persoanei sau grupului de persoane cu care aceasta acționează în mod concertat.

(3) În situația în care o persoană care acționează în mod concertat cu alte persoane, efectuează tranzacții cu valori mobiliare care conduc la depășirea de către aceasta a pragului de 33% din drepturile de vot sau, în cazul în care sunt incidente prevederile art.203 alin.(4) din Legea nr.297/2004 care conduc la atingerea sau depășirea pragului de 50% din drepturile de vot asupra societății comerciale, chiar și în cazul în care respectiva operațiune nu conduce la modificarea procentului deținut de grupul de persoane care acționează în mod concertat, respectiva persoană are obligația de a derula o ofertă publică de preluare în conformitate cu prevederile art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004.

(4) Sunt exceptate de la prevederile alin.(2) și (3) operațiunile realizate în conformitate cu prevederile art.205 alin.(2) din Legea nr.297/2004.

► M 1

(5) În calculul procentului de 33% prevăzut la art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004 se iau în considerare atât deținerile directe, cât și deținerile indirecte.

► B

Art. 67. (1) Prevederile art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004 nu se aplică persoanelor care dețin o poziție de peste 33% din drepturile de vot și care îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

a) anterior intrării în vigoare a Legii nr.297/2004, au dobândit respectiva poziție cu respectarea prevederilor art.134 alin.(1) și (2) și art.135 alin.(2) din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr.28/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.525/2002, abrogată prin Legea nr.297/2004 sau care și-au respectat obligațiile stabilite la art.134 alin.(3) sau la art.135 alin.(4) din ordonanța menționată;

b) nu se află sub incidența alin.(4) din art.203 din Legea nr.297/2004.

(2) Persoanele prevăzute la alin.(1) pot achiziționa acțiuni ale aceluiași emitent fără a derula o ofertă publică de cumpărare, cu condiția să nu atingă sau să nu depășească pragul de 50% din drepturile de vot.

Art. 68. (1) Prețul în oferta publică de preluare obligatorie este cel puțin egal cu cel mai mare preț

plătit de ofertant sau de persoanele cu care acesta acționează în mod concertat în perioada de 12 luni anterioară datei de depunere la C.N.V.M. a documentației de ofertă.

(2) Pentru determinarea celui mai mare preț plătit de ofertant sau de persoanele cu care acesta acționează în mod concertat sunt aplicabile prevederile art.57 alin.(3).

(3) Prevederile alin.(1) nu se aplică în cazul în care ofertantul sau persoanele cu care acesta acționează în mod concertat nu au achiziționat acțiuni ale societății subiect al ofertei publice de preluare obligatorii în perioada de 12 luni anterioară datei de depunere la C.N.V.M. a documentației de ofertă sau dacă C.N.V.M., din oficiu sau ca urmare a unei sesizări în acest sens, apreciază că operațiunile precizate la art.57 alin.(3), prin care s-au achiziționat acțiuni, sunt de natură să influențeze corectitudinea modului de stabilire a prețului.

(4) În condițiile în care nu sunt aplicabile prevederile alin.(1) prețul oferit în cadrul ofertei publice de preluare obligatorii este cel puțin egal cu cel mai mare preț dintre următoarele valori determinate de către un evaluator independent înregistrat la C.N.V.M. și desemnat de ofertant:

- a) prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei de depunere la C.N.V.M. a documentației de ofertă;
- b) valoarea activului net al societății, împărțit la numărul de acțiuni aflat în circulație, conform ultimei situații financiare;
- c) valoarea acțiunilor rezultate dintr-o expertiză efectuată în conformitate cu standardele internaționale de evaluare.

Art. 69. (1)* Condițiile profesionale pe care trebuie să le îndeplinească evaluatorul independent precizat la art.68 alin.(3) sunt următoarele:

- a) să fie persoană juridică acreditată ANEVAR al cărei obiect de activitate se referă la prestarea de servicii în domeniul financiar-contabil și de consultanță pentru afaceri și management;
- b) să fie persoană fizică membru acreditat ANEVAR (specializare Evaluare întreprinderi) sau membru al unor organizații profesionale de evaluare afiliate Grupului European al Asociațiilor de Evaluatori (TEGoVA) ori al altor organizații internaționale recunoscute de ANEVAR;
- c) persoana juridică de la lit.a), respectiv persoana fizică de la lit.b) trebuie să lucreze într-o echipă cu un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiar, denumită în continuare CAFR și un consultant de investiții autorizat de C.N.V.M., cu care a stabilit relații contractuale în vederea realizării activității de evaluare prevăzute la art.68 alin.(4);
- d) să aibă o asigurare de răspundere profesională de minimum 10.000 euro (persoană fizică) și 50.000 euro (persoană juridică).

(2)* Înregistrarea evaluatorilor la C.N.V.M. se face în baza confirmării de către ANEVAR a îndeplinirii condițiilor profesionale.

(3) Pentru determinarea prețului, evaluatorii au obligația să acționeze în mod imparțial, obiectiv și echidistant față de toate persoanele interesate pentru determinarea prețului în oferta publică.

(4)* Condițiile de independență pe care trebuie să le îndeplinească evaluatorul ce respectă prevederile alin.(1) sunt următoarele:

- a) evaluatorul sau o persoană implicată cu acesta să nu fie acționarul, asociatul sau o persoană implicată cu partea interesată;
- b) onorariul evaluatorului să nu depindă, parțial ori în întregime, de un acord, aranjament sau înțelegere care conferă evaluatorului ori unei persoane implicate cu acesta un stimulent financiar pentru concluziile exprimate în evaluare ori pentru finalizarea tranzacției;

* Aplicarea prevederilor art. 69 alin. (1), (2) și (4) este suspendată în conformitate cu Dispunerea de măsuri nr. 16/20.10.2009

- c) evaluatorul sau o persoană implicată cu acesta să nu fie acționar cu poziție semnificativă, administrator sau să aibă o altă funcție cu putere de decizie într-un intermediar interesat în tranzacție;
- d) evaluatorul să nu fie auditorul financiar al ofertantului și nici persoană implicată cu auditorul;
- e) evaluatorul sau o persoană implicată cu acesta să nu aibă un alt interes financiar legat de finalizarea tranzacției;
- f) evaluatorul sau o persoană implicată cu acesta să nu aibă în derulare sau să nu fi derulat în ultimele 24 de luni cu emitentul, ofertantul ori cu persoane implicate alte activități comerciale.

(5) Îndeplinirea condițiilor de independență de către evaluator va fi certificată printr-o declarație pe propria răspundere, întocmită în formă autentică.

(6) Furnizarea de informații false privind îndeplinirea condițiilor prevăzute la alin.(4) intră sub incidența prevederilor legale în vigoare.

(7) În vederea determinării prețului în oferta publică de preluare obligatorie, respectiva societate are obligația ca, la solicitarea evaluatorilor, să pună la dispoziția acestora în cel mult cinci zile lucrătoare orice documente, date sau informații publice.

(8) Evaluatorii au la dispoziție minimum 10 zile lucrătoare pentru realizarea evaluării, astfel încât să se respecte termenul prevăzut la art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004.

(9) Evaluatorii sunt ținuti să nu utilizeze în interes propriu sau al vreunui terț informațiile privilegiate la care au acces ca urmare a întocmirii raportului de evaluare, în caz contrar fiind supuși rigorilor legii.

Secțiunea 7 - Suspendarea drepturilor de vot

Art. 70. (1) Responsabilitatea cu privire la suspendarea drepturilor de vot în cazul în care sunt incidente prevederile art.203 din Legea nr.297/2004 sau cele ale art.107 din Legea nr.31/1990R revine consiliului de administrație/ administratorului unic al emitentului, precum și societății care ține evidența acționarilor respectivului emitent.

(2) Anterior adunărilor generale ale acționarilor, consiliul de administrație/administratorul unic al emitentului are obligația să verifice pentru acționarii înregistrați la data de referință, drepturile de vot care sunt suspendate în conformitate cu prevederile art.203 din Legea nr.297/2004 și să informeze corespunzător societatea care ține evidența acționarilor emitentului, în vederea operării în registru a suspendării.

(3) Drepturile de vot se suspendă cu respectarea prevederilor art.203 din Legea nr.297/2004 și astfel încât respectiva persoană să nu poată exercita în adunarea generală a acționarilor poziția dobândită fără derularea unei oferte publice adresată tuturor deținătorilor de valori mobiliare și având ca obiect toate deținerile acestora, dacă nu sunt incidente prevederile legale privind tranzacțiile exceptate.

(4) În cazul în care persoanele enumerate la alin.(1) nu își îndeplinesc obligațiile impuse prin prezentul regulament, C.N.V.M., la cerere sau din oficiu, dispune suspendarea drepturilor de vot în cazul în care sunt incidente prevederile art.203 din Legea nr.297/2004 sau cele ale art.107 din Legea nr.31/1990R și obligă societatea care ține evidența acționarilor emitentului să procedeze la suspendarea respectivelor drepturi de vot.

Secțiunea 8 - Derularea și închiderea ofertei publice de cumpărare/preluare

Art. 71. (1) Înainte de expirarea perioadei de derulare a ofertei publice de cumpărare/preluare nu se fac plăți. Acțiunile depuse în oferta publică de cumpărare/preluare nu sunt plătite decât după închiderea ofertei, în termen de maximum trei zile lucrătoare de la data decontării.

(2) În termen de maximum șapte zile lucrătoare de la data închiderii ofertei publice, ofertantul transmite la C.N.V.M. și la operatorul pieței reglementate/sistemului alternativ de tranzacționare notificarea cu privire la rezultatele ofertei publice care va fi publicată pe website-ul operatorului pieței reglementate/sistemului alternativ de tranzacționare.

(3) Notificarea este transmisă prin utilizarea formularului standard din anexa nr.28.

Secțiunea 9 - Dispoziții aplicabile operațiunilor transfrontaliere vizând ofertele publice de preluare

Art. 72. (1) În cazul în care valorile mobiliare emise de societatea subiect al preluării, cu sediu în România, nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, autoritatea competentă să aprobe documentul de ofertă și/sau să supravegheze oferta publică este cea din statul membru pe a cărui piață reglementată sunt admise la tranzacționare valorile mobiliare emise de societate.

► M 1

(1¹) Autoritatea competentă să aprobe documentul de ofertă și/sau să supravegheze oferta de preluare este cea din statul membru în care societatea subiect al preluării este înregistrată, dacă respectivele valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată în respectivul stat membru.

(1²) În cazul în care valorile mobiliare emise de societatea subiect al preluării, cu sediul în alt stat membru, sunt admise la tranzacționare doar pe o piață reglementată/piețe reglementate din România, C.N.V.M. este autoritatea competentă să aprobe documentul de ofertă și să supravegheze oferta publică.

► B

(2) În cazul în care valorile mobiliare emise de societatea subiect al preluării sunt admise la tranzacționare pe piețele reglementate din România și din mai multe state membre, autoritatea competentă să aprobe documentul de ofertă și/sau să supravegheze oferta publică este aceea din statul pe a cărui piață reglementată au fost admise la tranzacționare pentru prima dată respectivele valori mobiliare.

(3) În cazul în care valorile mobiliare emise de societatea subiect al preluării au fost admise pentru prima dată, simultan pe piețe reglementate din România și din unul sau mai multe state membre, societatea subiect al preluării este cea care stabilește care dintre autoritățile competente de supraveghere din respectivele state membre va fi autoritatea competentă să aprobe documentul de ofertă și/sau să supravegheze oferta, prin notificarea respectivelor piețe reglementate și a autorităților de supraveghere.

(4) În toate cazurile menționate la alin.(1), (2) și (3) aspectele referitoare la preț, la procedura de inițiere a unei oferte (în particular cele privind informarea cu privire la decizia unei persoane de a iniția o ofertă, la conținutul documentului de ofertă și referitoare la cerințele de informare legate de

ofertă), cad sub incidența prevederilor legale din statul autorității competente.

(5) Prevederile legale aplicabile și autoritatea competentă vor fi cele ale statului membru în care societatea subiect al preluării își are sediul, în ceea ce privește aspectele referitoare la informațiile ce trebuie furnizate angajaților societății subiect al preluării și cele privind legislația aplicabilă societăților comerciale (în special referitoare la determinarea drepturilor de vot pentru achiziționarea cărora este obligatorie oferta publică de preluare, la orice derogare de la obligația de a lansa oferta, ca și la condiționările impuse consiliului de administrație al societății subiect al preluării privitoare la acțiunile acestuia care pot conduce la obstrucționarea ofertei).

► M 1

(6) În cazul în care valorile mobiliare sunt admise la tranzacționare pe una sau mai multe piețe reglementate din state membre, inclusiv din România, documentul aprobat de autoritatea competentă să supravegheze oferta va fi valabil, tradus în limba română, și în România, fără a fi necesară aprobarea acestuia și de către C.N.V.M.. C.N.V.M. va putea solicita includerea unor informații suplimentare în cadrul documentului de ofertă, numai în măsura în care acestea sunt specifice pieței din România pe care valorile mobiliare sunt admise la tranzacționare și sunt legate de formalitățile ce trebuie respectate în vederea acceptării ofertei și primirii compensațiilor în numerar sau sub altă formă la închiderea ofertei, precum și de prevederile incidente referitoare la impozitele aplicabile compensațiilor oferite deținătorilor de valori mobiliare.

► B

Art. 73. În vederea îndeplinirii obligațiilor prevăzute în prezenta secțiune, C.N.V.M. cooperează cu autoritățile competente din statele membre. Această cooperare va include, dar fără a se limita la, furnizarea de informații, documente sau la colaborări cu persoanele care dețin informații despre obiectul unei anchete.

CAPITOLUL VII - RETRAGEREA ACȚIONARILOR DINTR-O SOCIETATE COMERCIALĂ ÎN CONFORMITATE CU PREVEDERILE ART.206 ȘI 207 DIN LEGEA NR.297/2004

Legea nr.297/2004

„Art.206.- (1) Urmare a derulării unei oferte publice de cumpărare adresată tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora, ofertantul are dreptul să solicite acționarilor care nu au subscris în cadrul ofertei să-i vândă respectivele acțiuni, la un preț echitabil, dacă acesta se află în una din următoarele situații:

a) deține acțiuni reprezentând mai mult de 95% din capitalul social;

b) a achiziționat, în cadrul ofertei publice de cumpărare adresată tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora, acțiuni reprezentând mai mult de 90% din cele vizate în cadrul ofertei.

(2) În situația în care societatea a emis mai multe clase de acțiuni, prevederile alin.(1) se vor aplica separat pentru fiecare clasă.

(3) Prețul oferit în cadrul unei oferte publice de preluare obligatorii, precum și în cadrul unei oferte publice de preluare voluntare, în care ofertantul a achiziționat prin subscrierile din cadrul ofertei, acțiuni reprezentând mai mult de 90% din acțiunile vizate, se consideră a fi un preț echitabil.

(4) În situația menționată la alin.(3), prezumția referitoare la prețul echitabil se aplică numai în situația în care ofertantul își exercită dreptul precizat la alin.(1), în termen de 3 luni de la data finalizării respectivei oferte. În caz contrar, prețul va fi determinat de un expert independent, în conformitate cu standardele internaționale de evaluare.

(5) Prețul determinat de un expert independent se aduce la cunoștința publicului prin intermediul pieței pe care se tranzacționează, prin publicare în Buletinul C.N.V.M., pe website-ul C.N.V.M. și în

2 ziare financiare de circulație națională, în termen de 5 zile de la întocmirea raportului.

Art.207.- (1) Urmare a unei oferte publice de cumpărare adresată tuturor deținătorilor și pentru toate deținerile acestora, un acționar minoritar are dreptul să solicite ofertantului care deține mai mult de 95% din capitalul social să-i cumpere acțiunile la un preț echitabil.

(2) În situația în care societatea a emis mai multe clase de acțiuni, prevederile alin.(1) se vor aplica separat, pentru fiecare clasă.

(3) Prețul va fi determinat în conformitate cu prevederile art.206 alin.(3). În situația în care este necesară numirea unui expert independent, costurile aferente vor fi suportate de către respectivul acționar minoritar.

Art.208.- C.N.V.M. va emite reglementări privind aplicarea prevederilor prezentei secțiuni. ”.

► M 1

Art. 74. (1¹) Procentul de 95% din capitalul social prevăzut la art.206 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004 se referă la 95% din numărul total al acțiunilor cu drept de vot și la 95% din drepturile de vot.

(1²) Procentul de 90% din acțiunile vizate în cadrul ofertei, prevăzut la art.206 alin.(1) lit.b) din Legea nr.297/2004 se referă la 90% din numărul total de acțiuni cu drept de vot și la 90% din drepturile de vot în cadrul ofertei.”

(1³) Dreptul prevăzut la art.206 din Legea nr.297/2004 poate fi exercitat în termen de trei luni de la data închiderii ofertei. Acționarul care își exercită acest drept și intermediarul transmit la C.N.V.M. spre aprobare un anunț privind inițierea procedurii de retragere, ce cuprinde cel puțin informațiile prevăzute în anexa nr.27, însoțit de următoarele documente:

- a) raportul de evaluare întocmit conform prevederilor legale de un evaluator independent (dacă este cazul);
- b) plic închis și sigilat conținând prețul la care urmează a se realiza retragerea acționarilor.

► B

(2) Acțiunile respectivului emitent sunt suspendate de la tranzacționare începând cu data avizării de către C.N.V.M. a anunțului aferent.

(3) Ulterior aprobării de către C.N.V.M., anunțul prevăzut la alin.(1) este adus la cunoștința publicului prin intermediul pieței pe care se tranzacționează, prin publicare, pe website-ul C.N.V.M. și în două ziare financiare de circulație națională, în termen de cel mult trei zile lucrătoare de la data aprobării și se publică ulterior în Buletinul C.N.V.M.

► M 1

(4) Prețul oferit în cadrul unei oferte publice de preluare voluntare sau al unei oferte publice adresată tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora în cadrul căreia ofertantul a achiziționat, prin subscrierile din cadrul ofertei, acțiuni reprezentând cel puțin 90% din numărul total al acțiunilor cu drept de vot vizate în ofertă se consideră a fi un preț echitabil. În cazul unei oferte publice de preluare obligatorii, prețul oferit în cadrul ofertei se consideră a fi un preț echitabil.

► B

(5) În situația în care nu sunt aplicabile prevederile de la alin.(4) prețul este determinat de un expert independent, în conformitate cu standardele internaționale de evaluare. Acesta este selectat dintre evaluatorii independenți înregistrați la C.N.V.M. și este supus aceluiași cerințe prevăzute la art.69.

(6) Costurile aferente întocmirii raportului de evaluare în vederea determinării prețului sunt suportate de acționarul care își exercită dreptul precizat la art.206 din Legea nr.297/2004.

(7) În termen de maximum cinci zile lucrătoare de la data aprobării de către C.N.V.M. a anunțului prevăzut la alin.(1) emitentul furnizează intermediarului structura consolidată a acționariatului.

(8) Acționarii existenți sunt obligați să vândă acțiunile deținute către acționarul care își exercită dreptul precizat la art.206 din Legea nr.297/2004 și pot comunica intermediarului modalitatea aleasă pentru realizarea plății acțiunilor ce le dețin respectiv mandat poștal cu confirmare de primire sau transfer bancar, în termen de maximum 12 zile lucrătoare de la data publicării anunțului menționat la alin.(1). În cazul în care o asemenea comunicare nu este făcută către intermediar, acesta efectuează plata acțiunilor prin mandat poștal cu confirmare de primire la adresa acționarului menționată în structura consolidată a acționariatului emitentului prevăzută la alin.(7).

(9) În termen de maximum cinci zile lucrătoare de la expirarea termenului prevăzut la alin.(8) intermediarul efectuează plățile către acționarii îndreptățiți.

(10) În situația în care sumele plătite acționarilor sunt returnate intermediarului, acesta le depune într-un cont deschis de acționarul care își exercită dreptul precizat la art.206 din Legea nr.297/2004 la o bancă autorizată de B.N.R. în favoarea acționarilor care nu au încasat contravaloarea acțiunilor.

(11) Dovada realizării plăților către acționarii îndreptățiți și a constituirii contului menționat la alineatul anterior este transmisă entității care ține evidența acționarilor emitentului în vederea efectuării transferului de proprietate asupra acțiunilor plătite, către acționarul care își exercită dreptul precizat la art.206 din Legea nr.297/2004 în termen de maximum trei zile lucrătoare de la expirarea termenului de la alin.(9).

(12) Transferul dreptului de proprietate este efectuat în maximum patru zile lucrătoare de la primirea documentelor menționate la alin.(11).

(13) În termen de maximum două zile lucrătoare de la operarea transferului prevăzut la alin.(11) intermediarul notifică C.N.V.M. cu privire la finalizarea procedurii aferente retragerii acționarilor și transmite anexat dovada efectuării transferului de proprietate către acționarul care își exercită dreptul precizat la art.206 din Legea nr.297/2004, în vederea retragerii de la tranzacționare a societății emitente.

(14) Inițierea procedurii prevăzute la alineatele precedente împiedică inițierea procedurii prevăzute la art.75.

► M 1

Art. 75. (1) Dreptul prevăzut la art.207 din Legea nr.297/2004 poate fi exercitat în termen de trei luni de la data închiderii ofertei. Acționarul care își exercită dreptul transmite C.N.V.M. spre aprobare un anunț cu privire la intenția sa de vânzare ce cuprinde cel puțin informații cu privire la identitatea acționarului, numărul de acțiuni deținute, prețul de vânzare, precum și modalitatea în care se poate efectua plata acțiunilor ce urmează a fi vândute (virarea contravalorii acțiunilor într-un cont indicat de acționar, mandat poștal cu confirmare de primire cu menționarea locului unde urmează a fi transmiși banii.)

► B

(2) Anunțul prevăzut la alin.(1) este însoțit de următoarele documente:

- a) copie a extrasului de cont privind acțiunile aflate în proprietatea acționarului, eliberat de entitatea care ține evidența acționarilor respectivului emitent;
- b) declarație pe proprie răspundere, autenticată din care să reiasă faptul că respectivele acțiuni nu sunt grevate de sarcini;

c) raportul de evaluare întocmit conform prevederilor legale de un evaluator independent (dacă este cazul).

(3) C.N.V.M. dispune restricționarea de la vânzare a acțiunilor deținute de acționarul care își exercită dreptul precizat la art.207 din Legea nr.297/2004, ulterior primirii anunțului privind intenția de vânzare.

► **M 1**

(4) Prețul determinat în conformitate cu art.74 alin.(4) se consideră a fi un preț echitabil.

► **B**

(5) În situația în care nu sunt aplicabile prevederile alin.(4) prețul este determinat de un expert independent, în conformitate cu standardele internaționale de evaluare.

(6) Expertul independent este selectat dintre evaluatorii independenți înregistrați la C.N.V.M. și este supus aceluiași cerințe prevăzute la art.69.

(7) Anunțul privind intenția de vânzare este transmis acționarului majoritar, împreună cu documentele prevăzute la alin.(2), în termen de cel mult cinci zile lucrătoare de la data aprobării acestuia.

(8) Acționarul majoritar este obligat ca în termen de șase zile lucrătoare de la primirea intenției de vânzare să efectueze plata prin una din modalitățile de plată specificate de acționarul care își exercită dreptul precizat la art.207 din Legea nr.297/2004.

(9) Dovada efectuării plății de către acționarul majoritar este transmisă entității ce ține evidența acționarilor emitentului în vederea efectuării transferului de proprietate asupra acțiunilor vândute, de la acționarul care își exercită dreptul precizat la art.207 din Legea nr.297/2004 la acționarul majoritar.

(10) Transferul dreptului de proprietate este efectuat în maximum o zi lucrătoare de la primirea documentelor menționate la alin.(9).

(11) Entitatea care ține evidența acționarilor emitentului notifică C.N.V.M. cu privire la transferul dreptului de proprietate, în termen de trei zile lucrătoare de la realizarea acestuia.

► **M 1**

CAPITOLUL VIII - Abrogat

Art. 76. - Abrogat

Art. 77. - Abrogat

Art. 78. - Abrogat

Art. 79. - Abrogat

Art. 80 - Abrogat

Art. 81. - Abrogat

Art. 82. - *Abrogat*

Art. 83. - *Abrogat*

Art. 84. - *Abrogat*

Art. 85. - *Abrogat*

Art. 86. - *Abrogat*

► **B**

CAPITOLUL IX - SUSPENDAREA ȘI RETRAGEREA VALORILOR MOBILIARE DE LA TRANZACȚIONAREA PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ SAU ÎN CADRUL UNUI SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE

Art. 87. (1) Valorile mobiliare admise la tranzacționare, precum și alte instrumente financiare tranzacționate pe o piață reglementată vor fi suspendate de la tranzacționare în conformitate cu procedurile respectivei piețe, emise de către operatorul de piață și aprobate de C.N.V.M.

► **M 1**

(2) C.N.V.M. poate, la cerere sau din oficiu, să dispună sau să solicite, după caz, operatorului de piață suspendarea de la tranzacționare a valorilor mobiliare admise la tranzacționare și a altor instrumente financiare tranzacționate pe respectiva piață reglementată, pentru o perioadă de maximum 10 zile pentru fiecare suspendare, dacă apreciază că situația emitentului este de așa natură încât tranzacționarea ar fi în detrimentul investitorilor sau în cazul în care constată sau există motive întemeiate pentru a suspecta că nu sunt respectate prevederile legale și/sau apreciază că este imposibilă menținerea unei piețe ordonate, putând fi afectate interesele investitorilor.

► **B**

(3) Orice decizie de suspendare, luată conform alin.(2), precum și motivele care au stat la baza acesteia vor fi aduse de îndată la cunoștința publicului și vor fi publicate în Buletinul C.N.V.M.

► **M 1**

(3¹) C.N.V.M. poate să interzică tranzacționarea pe o piață reglementată dacă constată că nu sunt respectate reglementările în vigoare sau dacă există motive întemeiate pentru a suspecta că reglementările în vigoare nu sunt respectate.

► **B**

(4) Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt retrase de la tranzacționare în următoarele cazuri:

- a) ca urmare a finalizării procedurii de retragere a acționarilor dintr-o societate, inițiată în conformitate cu prevederile art.206 din Legea nr.297/2004;
- b) ca urmare a deciziei C.N.V.M., în condițiile în care se consideră că, datorită unor circumstanțe speciale nu se mai poate menține o piață ordonată pentru respectivele valori mobiliare;
- c) dacă sunt îndeplinite condițiile stabilite, în acest sens, în reglementările specifice pieței reglementate respective, aprobate de C.N.V.M.
- d)* ca urmare a hotărârii AGEA de retragere de la tranzacționare, în următoarele condiții care trebuie îndeplinite cumulativ:

* *Aplicarea prevederilor art.87 alin.(4) lit.d), ale alin.(5) – (10) și ale art.157 este suspendată în conformitate cu Dispunerea de măsuri nr. 8 / 15.06.2006*

1. acordarea către acționarii care nu sunt de acord cu hotărârea adunării generale a dreptului prevăzut la art. 242 din Legea nr.297/2004 referitor la retragerea din societate, precum și a dreptului de a obține contravaloarea acțiunilor, cu respectarea procedurii prevăzute la alin.(5) - (10);

2. respectarea reglementărilor pieței reglementate.

(5)* Pentru a hotărî retragerea de la tranzacționare, societățile comerciale precizate la alin.(4) lit.d), vor include în convocatorul AGEA, ca punct distinct pe ordinea de zi, prezentarea raportului întocmit de un expert autorizat cu privire la prețul pe acțiune care urmează a fi achitat în cazul retragerii acționarilor din cadrul emitentului. Acest preț reprezintă valoarea medie determinată prin folosirea a cel puțin două metode de evaluare recunoscute de standardele europene de evaluare (EVS). Costurile generate de întocmirea raportului de către expertul autorizat se suportă de societatea în cauză.

(6)* Expertul menționat la alin.(5) este selectat de emitent dintre evaluatorii independenți înregistrați la C.N.V.M. și este supus aceluiași cerințe prevăzute la art. 69.

(7)* În cadrul AGEA menționată la alin.(4) lit.d), consiliul de administrație/administratorul unic prezintă acționarilor și concluziile expertului înregistrat la C.N.V.M. privind prețul unei acțiuni, pe care îl pot obține acționarii care nu sunt de acord cu hotărârea AGEA privind retragerea de la tranzacționare.

(8)* Hotărârea AGEA conține și prețul unei acțiuni care va fi achitat în cazul în care vor fi înregistrate solicitări ale acționarilor de retragere din societate.

(9)* Acționarii care nu sunt de acord cu hotărârea privind retragerea de la tranzacționare, pot solicita retragerea din societate, în termen de cel mult 45 de zile de la data publicării hotărârii AGEA în Monitorul Oficial al României, prin transmiterea către societate a unei solicitări în acest sens. În cadrul respectivei solicitări se precizează și modalitatea prin care se dorește efectuarea plății, respectiv prin mandat poștal cu confirmare de primire sau prin virament bancar.

(10)* Emitentul achită acționarilor care solicită retragerea, contravaloarea acțiunilor în termen de cel mult 15 zile lucrătoare de la primirea cererii.

(11) Retragerea valorilor mobiliare de la tranzacționarea pe o piață reglementată atrage radierea de la C.N.V.M. a valorilor mobiliare, mai puțin în cazul în care retragerea de la tranzacționare de pe o piață reglementată este urmată de tranzacționarea, cu acordul emitentului, a respectivelor valori mobiliare în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.

Art. 88. (1) Valorile mobiliare și alte instrumente financiare tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare vor fi suspendate de la tranzacționare în conformitate cu regulile de funcționare ale respectivului sistem, aprobate de C.N.V.M.

► M 1

(2) C.N.V.M. poate, la cerere sau din oficiu, să dispună sau să solicite operatorului de sistem suspendarea de la tranzacționare a valorilor mobiliare și a altor instrumente financiare tranzacționate în cadrul respectivului sistem alternativ de tranzacționare, pentru o perioadă de maximum 10 zile pentru fiecare suspendare, dacă consideră că situația emitentului este de așa natură încât tranzacționarea ar fi în detrimentul investitorilor sau, în cazul în care constată sau există motive întemeiate pentru a suspecta că nu sunt respectate prevederile legale și/sau apreciază că este

* *Aplicarea prevederilor art.87 alin.(4) lit.d), ale alin.(5) – (10) și ale art.157 este suspendată în conformitate cu Dispunerea de măsuri nr. 8 / 15.06.2006*

imposibilă menținerea unei piețe ordonate, putând fi afectate interesele investitorilor.

► **B**

(3) Orice decizie de suspendare, luată conform alin.(2), precum și motivele care au stat la baza acesteia vor fi aduse de îndată la cunoștința publicului și vor fi publicate în Buletinul C.N.V.M.

(4) Valorile mobiliare tranzacționate, cu acordul emitentului, numai în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare sunt retrase de la tranzacționare în condițiile art.87 alin.(4) ale prezentului regulament, care se aplică în mod corespunzător.

(5) Retragerea valorilor mobiliare de la tranzacționarea în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare atrage radierea valorilor mobiliare de la C.N.V.M., cu excepția cazului în care valorile mobiliare se vor tranzacționa pe o piață reglementată, în condițiile legii și ale prezentului regulament.

TITLUL III - ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ A VALORILOR MOBILIARE

CAPITOLUL I - CONDIȚII DE ADMITERE LA TRANZACȚIONARE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ

Legea nr.297/2004

„Art.209.- Emitenții de valori mobiliare vor asigura un tratament egal pentru toți deținătorii de valori mobiliare, de același tip și clasă, și vor pune la dispoziția acestora toate informațiile necesare, pentru ca aceștia să-și poată exercita drepturile.

Art.210.- (1) Sunt interzise folosirea în mod abuziv a poziției deținute de acționari sau a calității de administrator ori de angajat al societății, prin recurgerea la fapte neloiale sau frauduloase, care au ca obiect sau ca efect lezarea drepturilor privind valorile mobiliare și a altor instrumente financiare deținute, precum și prejudicierea deținătorilor acestora.

(2) Deținătorii valorilor mobiliare trebuie să își exercite drepturile conferite de acestea cu bună-credință, cu respectarea drepturilor și a intereselor legitime ale celorlalți deținători și a interesului prioritar al societății comerciale, în caz contrar fiind răspunzători pentru daunele provocate.

Art.211.- (1) Admiterea la tranzacționare a unor valori mobiliare pe o piață reglementată se va realiza după publicarea unui prospect aprobat de C.N.V.M.

(2) C.N.V.M. va emite reglementări privind:

a) conținutul prospectului;

b) excepțiile de la obligativitatea publicării unui prospect sau includerii în cadrul acestuia a anumitor informații;

c) admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată din România a unor valori mobiliare emise de nerezidenți, în conformitate cu legislația comunitară aplicabilă.

(3) Prevederile titlului V capitolul I secțiunea 1 și secțiunea a 2-a se aplică corespunzător și în cazul prospectului întocmit în vederea admiterii la tranzacționare.

Art.212.- Valorile mobiliare ale unui emitent nu vor fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată, dacă în urma analizării situației respectivului emitent se apreciază că aceasta ar prejudicia interesele investitorilor.

Art.213.- (1) Pentru ca acțiunile unei societăți comerciale să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, aceasta trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

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 și 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.

(2) Condiția prevăzută la alin.(1) lit.b) nu se aplică în cazul admiterii la tranzacționare a unor emisiuni suplimentare de acțiuni, din aceeași clasă ca și cele deja admise.

Art.214.- Cu aprobarea C.N.V.M., pe piața reglementată se pot admite la tranzacționare și societăți comerciale care nu îndeplinesc condițiile prevăzute la art.213 alin.(1) lit.b) și c), în condițiile în care se apreciază că:

a) va exista o piață adecvată 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.

Art.215.- Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare trebuie să fie liber negociabile și integral plătite.

Art.216.- În situația unei emisiuni de acțiuni adresate publicului, care precede admiterea la tranzacționare, admiterea poate avea loc numai după încheierea perioadei de subscriere.

Art.217.- (1) Pentru ca acțiunile unei societăți să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, trebuie să existe un număr suficient de acțiuni distribuit publicului.

(2) Se consideră că s-a distribuit publicului un număr suficient de acțiuni, în următoarele situații:

a) acțiunile pentru care s-a solicitat admiterea la tranzacționare sunt distribuite publicului într-o proporție de cel puțin 25% din capitalul subscris, reprezentat de această clasă de acțiuni;

b) este asigurată funcționarea normală a pieței, cu un procent mai mic de acțiuni decât cel prevăzut la lit.a), datorită numărului mare de acțiuni existente în circulație și a dispersiei acestora în rândul publicului.

(3) Condiția prevăzută la alin.(1) nu se aplică dacă acțiunile sunt distribuite publicului prin intermediul tranzacțiilor realizate pe respectiva piață reglementată. În acest caz, admiterea la tranzacționare se va realiza dacă C.N.V.M. consideră că un număr suficient de acțiuni va fi distribuit publicului, prin respectiva piață reglementată, într-un interval scurt de timp.

Art.218.- În situația în care solicitarea privind admiterea se realizează pentru un pachet suplimentar de acțiuni, de aceeași clasă ca și cele deja admise, C.N.V.M. poate evalua dacă sunt distribuite publicului un număr suficient de acțiuni, în raport cu toate acțiunile emise, nu numai în raport cu acest pachet suplimentar.

Art.219.- Solicitarea de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată trebuie să acopere toate acțiunile de aceeași clasă care au fost deja emise.

Art.220.- (1) Pentru ca obligațiunile emise de societățile comerciale, autoritățile publice și organismele internaționale să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, este necesar ca emitentul să fie înființat și să își desfășoare activitatea în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

(2) Obligațiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare trebuie să fie liber negociabile și integral plătite.

(3) În situația unei emisiuni de obligațiuni adresată publicului, care precede admiterea la tranzacționare, admiterea poate avea loc numai după încheierea perioadei de subscriere.

(4) Prevederile alin.(3) nu se aplică în cazul emisiunilor continue de obligațiuni, atunci când data de închidere a perioadei de subscriere nu este determinată.

Art.221.- Solicitarea de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată trebuie să acopere toate obligațiunile de aceeași clasă care au fost deja emise.

Art.222.- (1) Valoarea minimă a împrumutului nu poate fi mai mică decât echivalentul în lei a 200.000 euro. Această prevedere nu se aplică în cazul emisiunilor continue, dacă suma

împrumutului nu este determinată.

(2) Cu aprobarea C.N.V.M. se pot admite pe o piață reglementată obligațiuni pentru care nu este îndeplinită condiția prevăzută la alin.(1), dacă se apreciază că pentru respectivele obligațiuni va exista o piață ordonată.

Art.223.- *(1) Obligațiunile convertibile pot fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată, numai dacă valorile mobiliare în care pot fi convertite sunt listate la rândul lor pe o piață reglementată.*

(2) Prin excepție, obligațiunile convertibile pot fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată fără a fi îndeplinită condiția de la alin.(1), dacă C.N.V.M. apreciază că investitorii au la dispoziție toate informațiile necesare pentru a-și forma o opinie cu privire la valoarea acțiunilor, obiect al conversiei.”.

Art. 89. (1) Admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată a unor valori mobiliare se realizează în baza unei cereri adresate operatorului pieței reglementate respective, după publicarea unui prospect aprobat de C.N.V.M.

(2) Demersurile în vederea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată se realizează printr-un intermediar.

(3) Prin derogare de la alin.(1) și (2), publicarea unui prospect, precum și utilizarea serviciilor unui intermediar nu este obligatorie pentru admiterea la tranzacționare a următoarele tipuri de valori mobiliare:

a) acțiuni reprezentând, într-o perioadă de 12 luni, mai puțin de 10% din numărul de acțiuni de aceeași clasă deja admise la tranzacționare pe aceeași piață reglementată cu condiția să fie disponibil un prospect simplificat ce va conține cel puțin informațiile prevăzute la anexa nr.17;

b) acțiuni emise pentru substituirea altor acțiuni, de aceeași clasă, deja admise la tranzacționare pe aceeași piață reglementată, dacă această nouă emisiune de acțiuni nu implică o majorare a capitalului social și cu condiția să fie făcut disponibil un prospect simplificat ce va conține cel puțin informațiile prevăzute la anexa nr.17;

c) valori mobiliare oferite în legătură cu o ofertă publică de preluare de schimb, cu condiția să fie disponibil un document care conține informații, considerate de C.N.V.M. ca fiind similare cu cele dintr-un prospect de ofertă publică de vânzare a valorilor mobiliare respective;

d) valori mobiliare oferite, alocate sau care urmează să fie alocate în legătură cu o fuziune, cu condiția să fie făcut disponibil un prospect simplificat ce va conține cel puțin informațiile prevăzute la anexa nr.18;

e) acțiuni oferite, alocate sau care urmează să fie alocate în mod gratuit acționarilor existenți, precum și acțiuni emise în cazul în care dividendele sunt plătite prin emiterea de acțiuni de aceeași clasă cu acțiunile pentru care se plătesc dividendele, cu condiția ca respectivele acțiuni să fie de aceeași clasă cu acțiunile deja admise la tranzacționare pe aceeași piață reglementată și să fie disponibil un prospect simplificat ce va conține cel puțin informațiile prevăzute la anexa nr.19, respectiv nr.20;

f) valori mobiliare oferite, alocate sau care urmează să fie alocate actualilor sau foștilor membri ai conducerii sau angajaților unei societăți deja admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau ai unei filiale a acesteia, cu condiția ca respectivele valori mobiliare să fie de aceeași clasă cu valorile mobiliare deja admise la tranzacționare pe aceeași piață reglementată și să fie făcut disponibil un prospect simplificat ce va conține cel puțin informațiile prevăzute la anexa nr.21;

g) acțiuni rezultate din conversia sau schimbul altor valori mobiliare sau din exercitarea drepturilor conferite de alte valori mobiliare, cu condiția ca respectivele acțiuni să fie de aceeași clasă cu acțiunile deja admise la tranzacționare pe aceeași piață reglementată și să fie făcut disponibil un prospect simplificat care va conține cel puțin informațiile prevăzute la anexa nr.17;

h) valori mobiliare deja admise la tranzacționare pe altă piață reglementată, în următoarele condiții cumulative:

1. respectivele valori mobiliare sau valori mobiliare de aceeași clasă, au fost admise la tranzacționare pe acea piață reglementată de mai mult de 18 luni;
2. prospectul în baza căruia s-a realizat admiterea la tranzacționare pentru prima dată a valorilor mobiliare a fost publicat în conformitate cu prevederile art.175 alin.(3) din Legea nr.297/2004;
3. pentru valorile mobiliare admise pentru prima dată la tranzacționare, prospectul întocmit în vederea admiterii la tranzacționare a fost aprobat în conformitate cu legislația comunitară aplicabilă;
4. societatea și-a îndeplinit obligațiile de raportare ce-i revin ca urmare a faptului că valorile mobiliare sunt admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată;
5. persoana care solicită admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată din România întocmește un document sintetizat disponibil publicului în limba română ce va conține cel puțin informațiile prevăzute la pct.7;
6. documentul precizat la pct.5. este disponibil publicului din România, în conformitate cu art.175 alin.(3) și (4) din Legea nr.297/2004;
7. documentul precizat la pct.5. va conține informațiile pe care trebuie să le cuprindă rezumatul unui prospect de ofertă publică, precum și acelea referitoare la locul unde poate fi obținut cel mai recent prospect și unde sunt disponibile raportările financiare publicate de către emitent în virtutea obligațiilor sale de raportare;

i) acțiuni oferite, alocate sau care urmează a fi alocate în legătură cu o modificare a capitalului social al unei societăți ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare pe aceeași piață reglementată, cu condiția să fie făcut disponibil un prospect simplificat ce va avea conținutul minim prevăzut în anexa nr.17 sau, în cazul divizării, cel de la anexa nr.18. Prevederile prezentei litere nu se aplică în cazul majorării capitalului social prin aport în numerar, prin alocare gratuită de acțiuni în condițiile legii către acționarii existenți sau ca urmare a plății dividendelor prin emiterea de noi acțiuni din aceeași clasă cu acțiunile pentru care se plătesc dividendele și care sunt deja admise la tranzacționare pe aceeași piață reglementată.

(4) Nici un prospect întocmit în vederea admiterii la tranzacționare a unor valori mobiliare pe o piață reglementată nu este făcut public înainte de aprobarea acestuia de către C.N.V.M.

(5) Documentele prevăzute la alin.(3) pct.a)-g) și i) sunt aprobate de C.N.V.M. anterior admiterii la tranzacționare pe piața reglementată a respectivelor valori mobiliare și sunt făcute disponibile tuturor investitorilor cărora li se adresează. În cadrul documentelor se precizează expres modalitatea prin care acestea vor fi disponibile.

(6) Persoana care solicită operatorului pieței reglementate respective admiterea la tranzacționare înaintează la C.N.V.M., o cerere de aprobare a prospectului/prospectului simplificat, însoțită de următoarele:

- a) prospectul/prospectul simplificat privind admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată;
- b) hotărârea organului statutar care a aprobat admiterea la tranzacționare a valorilor mobiliare pe o piață reglementată precum și documentele prevăzute la art.17, alin.(1) lit.d, punctele 2)-6);
- c) acordul operatorului unei piețe reglementate privind admiterea la tranzacționare a valorilor mobiliare;
- d) documentele precizate mai jos, în cazul în care este obligatorie publicarea prospectului:
 1. art.17 alin.(1), pct.b)-p), în cazul în care admiterea la tranzacționare este ulterioară derulării unei oferte publice;
 2. art.17 alin.(1), pct.e)-g), k), m), precum și contractul încheiat cu intermediarul, în cazul în care admiterea la tranzacționare nu este precedată de derularea unei oferte publice.

(7) Admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată se realizează de către operatorul respectivei piețe ulterior aprobării de către C.N.V.M. a prospectului/prospectului simplificat prevăzut la alin.(6), lit.a) și cu respectarea dispozițiilor Legii nr.297/2004 și ale reglementărilor pieței

respective.

(8) În cazul admiterii la tranzacționare a acțiunilor oferite către acționarii existenți în cadrul dreptului de preferință, nu este obligatorie întocmirea și supunerea spre aprobare de către C.N.V.M. a unui prospect sau a unui prospect simplificat.

Art. 90. (1) Titlurile de stat sunt admise de drept la tranzacționare pe o piață reglementată, prin simpla depunere la operatorul respectivei piețe a documentului de emisiune însoțit de Certificatul de înregistrare a valorilor mobiliare la C.N.V.M.

(2) Certificatul de înregistrare a valorilor mobiliare menționat la alin.(1) este emis pe baza documentului de emisiune a titlurilor de stat.

(3) Admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată a unor valori mobiliare emise de societățile comerciale care au fost declarate de tip închis, se realizează cu respectarea prevederilor prezentului regulament și ale Legii nr.297/2004.

► M 1

Art. 91.* (1) Conținutul minim al prospectului realizat în vederea admiterii la tranzacționare, ce urmează a fi publicat, în formă unică sau având mai multe componente, în funcție de tipul de valori mobiliare oferite și de tipul emitentului este prezentat la anexele nr.1-14.

► B

(2) În cazul prospectului realizat în formă unică conținutul acestuia este alcătuit prin combinarea informațiilor precizate în “Fișa de prezentare a emitentului” și “Nota privind caracteristicile valorilor mobiliare” aferente respectivelor valori mobiliare și/sau emitenților, evitându-se dublarea informațiilor.

(3) C.N.V.M. poate aproba ca anumite informații ce trebuie cuprinse în prospectul de ofertă în conformitate cu alin.(1) să nu fie incluse în prospect, dacă apreciază că:

- a) dezvăluirea unor astfel de informații ar afecta interesele publicului investitor; sau,
- b) dezvăluirea unor asemenea informații ar aduce prejudicii serioase emitentului, cu condiția ca neincluderea respectivelor informații să nu aibă ca efect inducerea în eroare a publicului investitor cu privire la fapte și circumstanțe esențiale pentru realizarea unei evaluări în cunoștință de cauză a emitentului, ofertantului sau a entității care garantează îndeplinirea obligațiilor asumate de către emitent, dacă este cazul, precum și cu privire la drepturile aferente valorilor mobiliare obiect al prospectului; sau,
- c) respectivele informații sunt de importanță redusă doar în ceea ce privește o anumită operațiune de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată și nu sunt în măsură să influențeze evaluarea poziției financiare și a perspectivelor emitentului, ofertantului sau entității care garantează îndeplinirea obligațiilor asumate de către emitent, dacă este cazul.

Art. 92. Prevederile Capitolului I și II ale Titlului II se aplică corespunzător și în cazul prospectului întocmit în vederea admiterii la tranzacționare.

Art. 93. În cazul admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată a valorilor mobiliare care nu sunt titluri de capital, având valoarea nominală unitară reprezentând cel puțin echivalentul în lei al sumei de 50.000 euro, nu este obligatoriu ca respectivul prospect să conțină un rezumat.

* Toate referirile la anexele 1 – 11, 14 și 16 sunt abrogate. Începând cu data de 1 ianuarie 2007 se aplică corespunzător Regulamentul CE nr. 809/2004

Art. 94. Emitentul/ofertantul (în cazul în care este diferit de emitent) valorilor mobiliare care au făcut obiectul unui prospect/prospect simplificat întocmit în vederea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată are obligația să depună la operatorul de piață cererea de admitere în termen de cel mult 30 de zile de la data de închidere a ofertei sau, în cazul în care nu a fost derulată o ofertă, de la data aprobării de către C.N.V.M. a prospectului/prospectului simplificat.

Art. 95. (1) Emitentul/ofertantul publică într-un cotidian de circulație națională un anunț cu privire la aprobarea/respingerea cererii de admitere, în termen de maximum șapte zile de la data aprobării/respingerii.

(2) Dacă o ofertă publică a fost inițiată în vederea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată a valorilor mobiliare, investitorii pot solicita returnarea fondurilor în condițiile în care cererea de admitere este respinsă.

(3) Solicitarea returnării fondurilor este transmisă emitentului/ofertantului (în cazul în care este diferit de emitent), în maximum 60 de zile de la data publicării anunțului privind respingerea cererii de admitere, prevăzut la alin.(1).

(4) Sumele vărsate de către respectivii investitori sunt înapoiate acestora, fără a li se percepe comisioane sau speze, în termen de maximum trei zile lucrătoare de la data primirii cererii de returnare a fondurilor de către emitent/ofertant (în cazul în care este diferit de emitent).

Art. 96. (1) În cazul în care solicitarea de admitere a unor valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată din România, precum și pe o piață reglementată dintr-un stat membru, este făcută simultan sau în cazul în care solicitarea de admitere pe o piață reglementată dintr-un stat membru se referă la valori mobiliare deja admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, C.N.V.M. cooperează cu autoritățile competente similare din respectivele state membre în vederea eficientizării și simplificării procedurilor și a oricăror alte formalități referitoare la admitere.

(2) În cazul unei cereri de admitere pe o piață reglementată din România, solicitantul are obligația să precizeze dacă depune sau a depus o cerere similară și într-un stat membru sau dacă urmează să depună o astfel de cerere în viitorul apropiat.

CAPITOLUL II - DISPOZIȚII PRIVIND MONEDA ÎN CARE POT FI EMISE VALORILE MOBILIARE ADMISE SAU CARE URMEAZĂ SĂ FIE ADMISE LA TRANZACȚIONARE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ DIN ROMÂNIA

Art. 97. (1) Valorile mobiliare admise sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România pot fi emise în lei sau într-o valută convertibilă cu respectarea prevederilor prezentului capitol și a celorlalte prevederi legale incidente.

(2) Valorile mobiliare emise într-o valută convertibilă pot fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, în condițiile în care reglementările respectivei piețe prevăd expres posibilitatea tranzacționării și decontării în valută a acelor valori mobiliare.

Art. 98. Moneda în care vor fi emise valorile mobiliare admise sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată este stabilită de adunarea generală extraordinară/organul statutar care aprobă respectiva emisiune de valori mobiliare.

Art. 99. Toate instrumentele financiare aferente aceleiași emisiuni sunt emise în aceeași valută.

TITLUL IV - EMITENȚII DE VALORI MOBILIARE

CAPITOLUL I - EVIDENȚA EMITENȚILOR, A VALORILOR MOBILIARE ȘI A ALTOR INSTRUMENTE FINANCIARE

Art. 100. (1) Pe o piață reglementată sunt tranzacționate numai valori mobiliare și alte instrumente financiare înregistrate la C.N.V.M.

(2) Dovada înregistrării inițiale/actualizării înregistrării valorilor mobiliare sau a altor instrumente financiare la C.N.V.M. se face în baza Certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare sau a altor instrumente financiare.

(3) Sunt înregistrate obligatoriu la C.N.V.M. următoarele valori mobiliare și instrumente financiare:

- a) valori mobiliare ce urmează a fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată în baza unui prospect/document aprobat de C.N.V.M.;
- b) * valori mobiliare tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, conform regulilor de funcționare a acestuia, aprobate de C.N.V.M.;
- c) titluri de stat ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată;
- d) valori mobiliare care dau dreptul de a achiziționa valori mobiliare de tipul celor precizate la lit.a)-c) prin subscriere sau schimb, dând loc la o decontare în bani;
- e) contracte futures și opțiuni având ca suport valori mobiliare, swap-uri pe acțiuni;
- f) orice alt instrument financiar admis la tranzacționare pe o piață reglementată într-un alt stat și care urmează să fie admis la tranzacționare și pe o piață reglementată din România cu respectarea cerințelor legale.

(4) În cazul în care societățile înregistrate la C.N.V.M. emit acțiuni care nu sunt plătite integral la subscriere, respectivele acțiuni nu vor putea fi tranzacționate pe piața reglementată/sistemul alternativ de tranzacționare decât ulterior achitării integrale.

Societatea de registru/depozitarul central va înregistra acțiunile neplătite integral în baza Certificatului de înregistrare emis de C.N.V.M. și va întreprinde toate măsurile necesare în vederea indisponibilizării respectivelor acțiuni până la plata integrală a acestora.

(5) Actele constitutive ale emitenților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sunt tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, cu acordul emitentului, nu pot conține prevederi care să restrângă dreptul la informare al investitorilor sau libera transferabilitate a respectivelor valori mobiliare.

(6) În Buletinul C.N.V.M. se publică semestrial lista emitenților înregistrați la C.N.V.M. și ale căror valori mobiliare sunt tranzacționate pe un sistem alternativ de tranzacționare.

Art. 101. Valorile mobiliare în legătură cu care a fost întocmit și aprobat de C.N.V.M. un prospect/prospect simplificat în vederea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată sunt înregistrate la C.N.V.M. în termen de maximum 20 zile de la încheierea ofertei /de la încheierea cu succes a ofertei, în cazul în care există condiții de închidere cu succes a ofertei sau de la publicarea prospectului/punerea la dispoziție a prospectului simplificat, în cazul în care nu a fost derulată o ofertă publică. Prin ofertă încheiată cu succes se înțelege oferta în urma căreia sunt îndeplinite condițiile impuse prin prospectul/prospectul simplificat întocmit în vederea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, referitoare la numărul minim de subscriitori în cadrul ofertei,

* *Aplicarea prvederilor art. 100 alin. (3) lit. b) este suspendată în conformitate cu Dispunerea de măsuri nr. 15/13.10.2010.*

valoarea totală minimă a subscrierilor realizate în cadrul ofertei, precum și alte asemenea condiții.

Art. 102. Pentru înregistrarea la C.N.V.M., emitenții prezintă o cerere însoțită de următoarele documente:

- a) formularele prezentate în anexa nr.33 care să cuprindă datele complete despre valorile mobiliare și emitent;
- b) dovada achitării taxei aferente înscrierii, stabilită și publicată de C.N.V.M.;
- c) copie a actelor constitutive ale emitentului și a tuturor modificărilor aduse acestora (inclusiv toate certificatele de înscriere de mențiuni de la înființare până în prezent) - dacă este cazul;
- d) copie a certificatului de înregistrare la ORC (cod unic de înregistrare) - dacă este cazul.

Art. 103. (1) Modificarea caracteristicilor sau numărului de valori mobiliare dintr-o anumită clasă, deja admise la tranzacționare (divizarea sau consolidarea valorii nominale, majorarea sau reducerea capitalului social etc.) este înregistrată de instituțiile pieței reglementate (sistemului alternativ de tranzacționare) în baza certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare emis de C.N.V.M. în conformitate cu mențiunile înscrise în certificatul de înregistrare de mențiuni la ORC.

(2) Emitenții de valori mobiliare au obligația să transmită la C.N.V.M. certificatul ORC de înregistrare de mențiuni corespunzător noilor caracteristici ale valorilor mobiliare sau unei modificări a capitalului social, în termen de maximum 48 de ore de la data eliberării.

(3) Certificatul de înregistrare a valorilor mobiliare este emis de C.N.V.M. în baza certificatului ORC menționat la alin.(2) și a declarației CA în care să se precizeze dacă la hotărârea AGA corespunzătoare s-a făcut opoziție sau dacă aceasta a fost atacată în justiție, cu respectarea prevederilor legale.

(4) Certificatul de înregistrare a valorilor mobiliare emis de C.N.V.M. trebuie să fie ridicat de emitent în termen de maximum cinci zile lucrătoare de la data la care a luat cunoștință de emiterea lui.

(5) Emitentul are obligația să transmită certificatul de înregistrare a valorilor mobiliare către instituțiile pieței în termen de maximum 48 de ore de la data ridicării acestuia de la C.N.V.M.

CAPITOLUL II - RADIAREA VALORILOR MOBILIARE DE LA C.N.V.M.

Art. 104. Valorile mobiliare sunt radiate de la C.N.V.M. în următoarele cazuri:

- a) ca urmare a radierii societății emitente de la ORC (în cazul dizolvării sau falimentului, a fuziunii etc.);
- b) la expirarea duratei pentru care au fost emise sau la răscumpărarea integrală a valorilor mobiliare;
- c) valorile mobiliare sunt retrase de la tranzacționare conform art.88 alin.(4);
- d) în urma retragerii valorilor mobiliare respective de la tranzacționare pe o piață reglementată în conformitate cu prevederile art.87 alin.(4), cu excepția cazului în care respectivele valori mobiliare urmează să fie tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.

CAPITOLUL III - CERINȚE DE RAPORTARE

Secțiunea 1- Dispoziții generale

Legea nr.297/2004

Art.224.- (1) Societățile admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt obligate să se înregistreze la C.N.V.M. și să respecte cerințele de raportare stabilite prin reglementările C.N.V.M. și ale piețelor reglementate pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise de acestea.

(2) Societatea comercială trebuie să asigure un tratament egal pentru toți acționarii care dețin acțiuni de aceeași clasă.

(3) Societatea comercială trebuie să asigure toate facilitățile și informațiile necesare pentru a permite acționarilor să-și exercite drepturile, în special:

a) să informeze acționarii cu privire la organizarea adunărilor generale și să permită acestora să-și exercite drepturile de vot;

b) să informeze publicul cu privire la alocarea și plata dividendelor, emiterea de noi acțiuni, inclusiv operațiunile de distribuire, subscriere, renunțare și conversie;

c) să desemneze ca agent de plată o instituție financiară, prin care acționarii să-și poată exercita drepturile financiare, cu excepția cazului în care emitentul asigură el însuși aceste servicii.

(4) În situația în care societatea intenționează să-și modifice actul său constitutiv, trebuie să comunice proiectul de modificare C.N.V.M. și pieței reglementate, până la data convocării adunării generale care urmează a se pronunța asupra amendamentului.

(5) Societatea trebuie să informeze fără întârziere, în maximum 48 de ore, publicul, cu privire la orice noi evenimente apărute în activitatea acesteia, care nu au fost aduse la cunoștința acestuia și care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor, datorită efectului acestor evenimente asupra situației patrimoniale și financiare sau asupra activității emitentului în ansamblu.

(6) C.N.V.M. poate solicita societății admise la tranzacționare toate informațiile pe care aceasta le consideră necesare, în vederea protecției investitorilor și asigurării unei funcționări ordonate a pieței.

(7) C.N.V.M. poate cere unui emitent să publice informațiile precizate la alin.(6), stabilind forma și perioada în care trebuie să se realizeze acest lucru. În situația în care emitentul nu publică informațiile solicitate, C.N.V.M. poate publica aceste informații, după audierea emitentului.

(8) Un emitent ale cărui valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România și pe una sau mai multe piețe reglementate din cadrul statelor membre este obligat să furnizeze piețelor informații echivalente.

Art.225.- (1) Administratorii societăților admise la tranzacționare sunt obligați să raporteze, de îndată, orice act juridic încheiat de către societate cu administratorii, angajații, acționarii care dețin controlul, precum și cu persoanele implicate cu aceștia, a cărui valoare cumulată reprezintă cel puțin echivalentul în lei a 50.000 euro.

(2) În cazul în care societatea încheie acte juridice, cu persoanele menționate la alin.(1), vor fi respectate interesele acesteia, în raport cu ofertele de același tip existente pe piață.

(3) Rapoartele prevăzute la alin.(1) vor menționa, într-un capitol special, actele juridice încheiate sau amendamentele la acestea și vor preciza următoarele elemente: părțile care au încheiat actul juridic, data încheierii și natura actului, descrierea obiectului acestuia, valoarea totală a actului juridic, creanțele reciproce, garanțiile constituite, termenele și modalitățile de plată.

(4) Rapoartele vor menționa și orice alte informații necesare pentru determinarea efectelor actelor juridice respective asupra situației financiare a societății.

Art.226.- (1) Orice societate comercială trebuie să informeze publicul și C.N.V.M., fără întârziere, în legătură cu informațiile privilegiate ce îl privesc în mod direct.

(2) C.N.V.M. va emite reglementări privind modalitățile de informare a publicului, în conformitate cu legislația comunitară.

Art.227.- (1) Societățile admise la tranzacționare pe o piață reglementată vor întocmi, vor pune la dispoziția publicului și vor transmite C.N.V.M. și operatorului de piață rapoarte trimestriale, semestriale și anuale. Rapoartele vor fi puse la dispoziția publicului, în scris, sau în orice alt mod aprobat de C.N.V.M. Societatea va publica un comunicat de presă într-un cotidian de circulație națională, prin care investitorii vor fi informați cu privire la disponibilitatea acestor rapoarte. Rapoartele vor fi trimise spre publicare în maximum 5 zile de la data aprobării.

(2) Raportarea trebuie să includă orice informație semnificativă, pentru ca investitorii să facă o

evaluare fundamentată privind activitatea societății, a profitului sau pierderii, precum și să indice orice factor special care a influențat aceste activități. Situația financiară va fi prezentată comparativ cu situația financiară existentă în aceeași perioadă a anului financiar precedent. C.N.V.M. va emite reglementări privind conținutul acestor rapoarte.

(3) Dacă societatea admisă la tranzacționare pe o piață reglementată întocmește atât situații financiare individuale cât și consolidate, acestea vor fi puse la dispoziția publicului. C.N.V.M. poate permite societății comerciale să pună la dispoziția publicului fie situațiile financiare individuale, fie cele consolidate, numai dacă celelalte situații financiare nu conțin informații suplimentare semnificative.

(4) Societatea admisă la tranzacționare pe o piață reglementată trebuie să pună la dispoziția publicului, în termen de cel mult 4 luni de la încheierea exercițiului financiar, situațiile financiare anuale, împreună cu raportul anual, aprobate de adunarea generală a acționarilor. Raportul anual va include și raportul auditorului financiar ales, în concordanță cu art.258, precum și comentariile integrale ale acestuia.

(5) Raportul semestrial trebuie să fie pus la dispoziția publicului, în termen de cel mult 2 luni de la încheierea perioadei de raportare. Dacă situațiile financiare semestriale au fost auditate, raportul semestrial va include obligatoriu raportul auditorului financiar.

Art.228.- *(1) În cazul operațiunilor de achiziție sau vânzare a valorilor mobiliare emise de o societate admisă la tranzacționare pe o piață reglementată, care fac ca drepturile de vot deținute de o persoană să atingă, să depășească sau să scadă sub unul din pragurile de 5%, 10%, 20%, 33%, 50%, 75% sau 90% din totalul drepturilor de vot, persoana respectivă are obligația să informeze, în maximum 3 zile lucrătoare de la momentul luării la cunoștință a respectivei operațiuni, în mod concomitent, societatea, C.N.V.M. și piața reglementată pe care sunt tranzacționate respectivele valori mobiliare.*

(2) Atunci când pragurile de la alin.(1) sunt atinse sau depășite de o filială a unei societăți-mamă, această entitate va fi exceptată de la obligația de informare, dacă informarea a fost realizată de societatea-mamă.

(3) Societatea admisă la tranzacționare pe o piață reglementată, care a primit o informare potrivit alin.(1), trebuie să aducă la cunoștința publicului respectiva operațiune, în maximum 3 zile lucrătoare.

(4) C.N.V.M. va emite reglementări privind modalitatea de determinare a drepturilor de vot, în vederea aplicării prevederilor alin.(1).”.

► M3

Art. 105 (1) Emitenții de valori mobiliare înregistrate la C.N.V.M. trebuie să pună la dispoziția publicului și, simultan, să transmită la C.N.V.M. și operatorului pieței reglementate rapoartele stabilite prin prezentul regulament, în format electronic, în conformitate cu reglementările aplicabile și/sau, după caz, pe suport hârtie. *

► M 1

(2) Rapoartele întocmite în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 și cu reglementările C.N.V.M. emise în aplicarea acesteia, de către emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată vor fi stocate în cadrul unui Sistem oficial de stocare. Sistemul oficial de stocare trebuie să respecte standarde minime de securitate, privind autenticitatea sursei informațiilor, privind înregistrarea datei (momentului) la care sunt transmise rapoartele, precum și privind ușurința de accesare de către utilizatorii finali.

(3) Emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată au obligația, să transmită rapoartele întocmite în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 și cu reglementările C.N.V.M. emise în aplicarea acesteia, către Sistemul oficial de stocare.

* A se vedea prevederile Regulamentului CNVM nr. 27/2010 privind supravegherea electronică prin raportări

(4) În cazul în care valorile mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, fără acordul emitentului, obligațiile prevăzute la alin.(1) și (3), precum și la 112 alin.(2) sunt incidente persoanei care a solicitat admiterea la tranzacționare, fără acordul emitentului.

(5) Ulterior aderării României la Uniunea Europeană, obligațiile de raportare prevăzute de prezentul titlu sunt aplicabile în cazul emitenților pentru care România este stat membru de origine, cu excepția cazului prevăzut la alin.(6).

(6) În cazul în care valorile mobiliare ale unui emitent sunt admise la tranzacționare numai pe o piață reglementată din România pentru care aceasta este stat membru gazdă, respectivul emitent va respecta obligațiile de publicare și transmitere a rapoartelor prevăzute la alin.(7), inclusiv prevederile privind transmiterea rapoartelor către Sistemul oficial de stocare prevăzut la alin.(2).

(7) În cazul emitenților pentru care România este stat membru gazdă, emitentul trebuie să realizeze rapoartele prevăzute la art.112¹, art.112², art.112⁵, art.113 lit. A-E și lit. G alin.(1) și (2), art.116 alin.(1), art.117 lit. B-D din prezentul regulament, precum și cele prevăzute la art.224 alin.(3) și art.229 alin.(2) din Legea nr.297/2004. În cazul informării prevăzute la art.116 alin.(1), termenul în care persoana care atinge, depășește sau scade sub respectivele praguri, trebuie să realizeze respectiva informare, este de 4 zile lucrătoare.

(8) Prevederile prezentului capitol nu se aplică organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.

(9) În cazul certificatelor de depozit, termenul de emitent prevăzut în cadrul prezentului capitol, se referă la emitentul valorilor mobiliare suport.

► **B**

Art. 106. Obligația de raportare încetează în momentul radierii valorilor mobiliare de la C.N.V.M.

► **M 1**

Art. 107. (1) Emitenții de valori mobiliare înregistrate la C.N.V.M. trebuie să facă publică disponibilitatea rapoartelor prevăzute la art.105 la alin.(1).

► **B**

(2) Emitenții de valori mobiliare înregistrate la C.N.V.M. trebuie să publice pe website-ul propriu, lista persoanelor care fac parte din organele statutare de conducere precum și din conducerea executivă.

Art. 108. (1) Emitenții trebuie să includă în rapoarte toate informațiile necesare prezentării complete și reale a fiecărui element de conținut prezentate la anexele nr.29-32.

(2) În situația în care, anumite informații ce trebuie incluse în cadrul rapoartelor în conformitate cu prevederile alin.(1), nu corespund sferei de activitate, formei legale de constituire a emitentului sau tipului valorilor mobiliare, în cadrul acestuia vor fi incluse informații echivalente. În situația în care nu există astfel de informații echivalente, se va specifica mențiunea “Nu este cazul”.

(3) Dacă există elemente de conținut pentru care societatea comercială nu are date și obținerea acestora ar implica cheltuieli nejustificate sau ar fi imposibilă, se va face mențiunea “Nu avem informații” la punctele respective. De asemenea, societatea comercială va depune la C.N.V.M. o “Declarație privind lipsa de informații” din care să reiasă motivele întemeiate care fac imposibilă obținerea informațiilor respective.

(4) Rapoartele se întocmesc pe răspunderea societății comerciale și vor fi certificate de societatea comercială prin semnătura persoanei autorizate să o reprezinte. Furnizarea de informații false intră sub incidența prevederilor legale în vigoare.

Art. 109. (1) În cazul în care un emitent nu-și îndeplinește obligațiile ce decurg din faptul că valorile mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, operatorul respectivei piețe trebuie să facă public faptul că emitentul nu-și îndeplinește obligațiile.

(2) Dacă operatorul pieței nu-și îndeplinește obligația prevăzută la alin.(1), C.N.V.M. va face public faptul că emitentul nu-și îndeplinește obligațiile, luând măsurile de sancționare ce se impun și va solicita emitenților documentele pe care le consideră necesare pentru protecția investitorilor.

Art. 110. C.N.V.M. poate cere informații și documente suplimentare privind societatea comercială sau raportările acesteia în vederea verificării, clarificării sau completării informațiilor cuprinse în rapoarte. În urma analizării informațiilor și documentelor suplimentare, C.N.V.M. poate cere societății comerciale să amendeze rapoartele întocmite de aceasta.

Art. 111. (1) Amendamentele aduse rapoartelor, din inițiativa societății comerciale sau la cererea C.N.V.M., urmează regimul de trimitere, distribuire, publicare al rapoartelor la care se referă și sunt întocmite cu specificarea denumirii și a datei raportului inițial.

(2) În cazul în care amendamentul reprezintă modificarea unui text existent în Raport se precizează textul complet înainte și după amendare și se prezintă motivele care au făcut necesar amendamentul.

(3) În cazul în care amendamentul reprezintă un text nou, se precizează concret locul unde acest text se inserează în documentul amendat și se prezintă motivele care au făcut necesar amendamentul.

(4) Toate amendamentele sunt semnate în numele societății comerciale de către persoana autorizată să o reprezinte.

Art. 112. (1) În vederea informării investitorilor, rapoartele transmise de entitățile ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, se publică pe website-ul C.N.V.M.

► M 1

(2) Emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată nu pot percepe nici un tarif pentru a face disponibile publicului rapoartele întocmite în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 și reglementările C.N.V.M., cu excepția situației în care emitentul eliberează copii ale respectivelor rapoarte, caz în care tarifele percepute investitorilor nu vor depăși costurile necesare multiplicării.

Secțiunea 1¹ - Dispoziții comune aplicabile emitenților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată

Art. 112¹ (1) Emitentul ale cărui valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată trebuie să pună la dispoziția publicului, să transmită C.N.V.M. și operatorului pieței reglementate, în termen de cel mult 4 luni de la încheierea exercițiului financiar, raportul anual care va cuprinde:

- a) situațiile financiare anuale auditate, elaborate în conformitate cu reglementările contabile aplicabile, aprobate de organul statutar competent;
- b) raportul consiliului de administrație sau al unui organ competent echivalent ce va conține informații echivalente celor prevăzute la anexa nr.32;

- c) declarația persoanelor responsabile din cadrul emitentului, ale căror nume și funcții vor fi precizate explicit, din care să reiasă că, după cunoștințele lor, situația financiar-contabilă anuală care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale emitentului sau ale filialelor acestuia incluse în procesul de consolidare a situațiilor financiare și că raportul prevăzut la lit.b) cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor emitentului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate;
- d) raportul auditorului financiar, semnat de persoana sau persoanele responsabile de auditarea situațiilor financiare, precum și comentariile integrale ale acestuia.
- (2) În cazul în care emitentul trebuie să întocmească conturi consolidate, situațiile financiare auditate, prevăzute la alin.(1) lit. a), vor cuprinde aceste conturi consolidate întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Europene nr.1606/2002, precum și conturile anuale ale societății-mamă, întocmite în conformitate cu reglementările naționale ale statului membru în care societatea-mamă este înregistrată.
- În cazul în care emitentul nu trebuie să întocmească conturi consolidate, situațiile financiare auditate, prevăzute la alin.(1) lit. a) vor cuprinde conturile întocmite în conformitate cu reglementările naționale ale statului membru în care societatea este încorporată.
- (3) Raportul anual este pus la dispoziția publicului în scris, la cerere, precum și în format electronic, pe website-ul emitentului. Emitentul publică un comunicat de presă într-un cotidian de circulație națională, prin care investitorii sunt informați cu privire la disponibilitatea acestor rapoarte, precum și cu privire la locul de unde pot fi obținute aceste rapoarte. Comunicatul de presă este transmis concomitent către C.N.V.M. și către operatorul pieței reglementate pe care se tranzacționează valorile mobiliare.
- (4) Emitentul are obligația de a păstra raportul anual la dispoziția publicului cel puțin cinci ani.
- (5) Prevederile prezentului articol nu sunt incidente în cazul în care emitentul este o bancă centrală națională dintr-un stat membru, respectiv un stat, un organ al administrației publice centrale și locale, un organism internațional din care face parte cel puțin un stat membru sau Banca Centrală Europeană.

Art. 112² (1) Emitentul ale cărui valori mobiliare, altele decât acțiunile, sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată va transmite la C.N.V.M. și operatorului pieței reglementate rapoarte referitoare la orice modificare a dreptului deținătorilor respectivelor valori mobiliare care ar rezulta în special din modificarea termenilor împrumuturilor sau a ratei dobânzii.

(2) Emitentul ale cărui valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată va transmite la C.N.V.M. și operatorului pieței reglementate rapoarte privind contractarea unor noi împrumuturi și garanțiile constituite în vederea obținerii acestora.

(3) Obligația de la alin.(2) nu este aplicabilă în cazul organismelor internaționale publice la care este membru cel puțin un stat membru al Uniunii Europene.

(4) Aceste rapoarte se întocmesc corespunzător după modelul prezentat la anexa nr.29, se transmit C.N.V.M. și operatorului pieței reglementate pe care se tranzacționează valorile mobiliare, fără întârziere, dar fără a se depăși 48 de ore de la producerea respectivului eveniment sau de la data la care respectiva informație este adusă la cunoștința emitentului și sunt publicate în cel puțin un cotidian de difuzare națională.

Art. 112³ Prevederile art.117, precum și ale art.118 și 119 se aplică în mod corespunzător și în cazul altor emitenți ale căror titluri de creanță sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu respectarea prevederilor art.120 și art.121.

Art. 112⁴ În cazul unei adunări generale a deținătorilor de obligațiuni sau alte titluri de creanță a căror valoare nominală unitară este de 50 000 euro sau echivalentul în lei la data emisiunii a cel puțin 50 000 euro, emitentul poate alege ca locul în care se ține adunarea să fie situat în orice stat

membru, cu condiția ca toate facilitățile și informațiile necesare să fie disponibile în respectivul stat, pentru a permite respectivilor deținători să-și exercite drepturile.

Art. 112⁵ În situația în care un emitent ale cărui valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată intenționează să-și modifice actele constitutive, acesta trebuie să comunice C.N.V.M. și operatorului pieței reglementate proiectul de modificare, până la data convocării organului competent care se va pronunța asupra amendamentului. În cazul societăților ale căror obligațiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată această obligație se aplică doar în cazul în care modificarea actelor constitutive afectează drepturile deținătorilor de obligațiuni.”

► B

Secțiunea 2 - Obligațiile societăților comerciale ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată

Art. 113. Societățile comerciale ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată întocmesc, transmit și aduc la cunoștința publicului următoarele rapoarte:

A. Rapoarte privind informațiile privilegiate, prevăzute la art.226 alin.(1) din Legea nr.297/2004

(1) Aceste rapoarte se întocmesc după modelul prezentat la anexa nr.29, se transmit C.N.V.M. și operatorului pieței reglementate pe care se tranzacționează acțiunile emise de respectiva societate comercială, fără întârziere, dar fără a se depăși 24 de ore de la producerea respectivului eveniment sau de la data la care respectiva informație este adusă la cunoștința emitentului și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M. Din categoria acestor informații fac parte, 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.31/1990R;
 - b) convocarea adunării generale a acționarilor;
 - c) 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.31/1990R;
 - d) schimbări în controlul asupra societății comerciale, inclusiv schimbări în controlul entității care deține controlul asupra societății comerciale;
 - e) schimbări în conducerea societății comerciale (înregistrarea la ORC a respectivei schimbări sau intrarea în vigoare a respectivei schimbări);
 - f) schimbarea auditorului societății și cauzele care au dus la această modificare (înregistrarea la ORC a respectivei schimbări sau intrarea în vigoare a respectivei schimbări);
 - g) încetarea sau reducerea relațiilor contractuale care au generat cel puțin 10% din veniturile societății în exercițiul financiar anterior;
 - h) publicarea proiectului de fuziune/divizare în Monitorul Oficial al României;
 - i) 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 (înregistrarea la ORC a respectivei schimbări sau intrarea în vigoare a respectivei schimbări);
 - j) litigii în care este implicată societatea comercială;
 - k) inițierea unei proceduri de încetare, respectiv de reluare a activității, inițierea și încheierea procedurii de dizolvare, a reorganizării judiciare sau a falimentului;
 - l) operațiunile extrabilanțiere cu efecte semnificative asupra rezultatelor financiare ale emitentului.
- (2) Rapoartele menționate la alin.(1) lit.c) privind hotărârea AGEA referitoare la fuziune/divizare, la schimbarea obiectului principal de activitate, la mutarea sediului sau la forma societății, precum

și referitoare la retragerea de la tranzacționare în conformitate cu prevederile art. 87 alin.(4) lit.d) vor fi publicate și într-un ziar de circulație națională.

B. Rapoarte privind informațiile prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004

Aceste rapoarte se întocmesc după modelul prezentat la anexa nr.29, se transmit C.N.V.M. și operatorului pieței reglementate pe care se tranzacționează acțiunile emise de respectiva societate comercială, fără întârziere, dar fără a se depăși 48 de ore de la producerea respectivului eveniment sau de la data la care respectiva informație este adusă la cunoștința emitentului și se publică în cel puțin un cotidian de difuzare națională. Din categoria acestor informații fac parte, fără a se limita la, următoarele:

- a) schimbări în obligațiile societăților comerciale care pot afecta semnificativ activitatea sau situația patrimonială a societății comerciale;
- b) achiziții sau înstrăinări substanțiale de active. Termenul “achiziție” nu se referă numai la cumpărări, ci include achiziții sub formă 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., precum și casare, abandonare sau distrugere de active. 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;
- c) 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;
- d) realizarea unui produs sau introducerea unui serviciu nou sau a unui proces de dezvoltare ce afectează resursele societății comerciale.

C. Rapoarte trimestriale

(1) Societatea întocmește un raport trimestrial pentru primul și cel de al treilea trimestru al anului care va fi pus la dispoziția publicului și va fi transmis la C.N.V.M. și operatorului pieței reglementate, în termen de cel mult 45 de zile de la încheierea perioadei de raportare. Acesta include:

- a) contul de profit și pierdere întocmit conform reglementărilor aplicabile, precum și indicatorii economico-financiar menționați la anexa 30 B. Situațiile financiare vor fi însoțite de raportul auditorului financiar în cazul în care ele au fost auditate. În cazul în care informațiile financiare nu au fost auditate, emitentul va preciza expres acest lucru în raportul trimestrial;
- b) opțional, raportul consiliului de administrație, ce conține informațiile din anexa nr.30 A.

(2) Raportul trimestrial se pune la dispoziția publicului în scris, la cerere, precum și în format electronic, pe website-ul emitentului. Societatea publică un comunicat de presă într-un cotidian de circulație națională, prin care investitorii sunt informați cu privire la disponibilitatea acestor rapoarte, precum și cu privire la locul de unde pot fi obținute aceste rapoarte. Comunicatul de presă este transmis concomitent la C.N.V.M. și operatorului pieței reglementate pe care se tranzacționează valorile mobiliare.

(3) Rapoartele trimestriale rămân disponibile publicului cel puțin cinci ani.

D. Rapoarte semestriale

(1) Societatea întocmește un raport pentru semestrul I al anului care este pus la dispoziția publicului și transmis C.N.V.M. și operatorului pieței reglementate, în termen de cel mult două luni de la încheierea perioadei de raportare și cuprinde:

► M 1

a) raportarea contabilă semestrială elaborată în conformitate cu reglementările aplicabile; În cazul în care emitentul trebuie să întocmească conturi consolidate, raportarea contabilă semestrială trebuie întocmită în conformitate cu standardele internaționale de contabilitate

aplicabile raportărilor financiare interimare adoptate potrivit procedurii prevăzute la art.6 din Regulamentul Comisiei Europene nr.1606/2002.

În cazul în care emitentul nu trebuie să întocmească conturi consolidate, raportarea contabilă semestrială trebuie să cuprindă bilanțul contabil și contul de profit și pierdere simplificate, precum și notele explicative anexate acestora. La întocmirea bilanțului contabil și contului de profit și pierdere simplificate, emitentul trebuie să respecte aceleași principii, ca și în cazul întocmirii rapoartelor financiare anuale.

► **B**

b) raportul consiliului de administrație ce conține informațiile prevăzute în anexa 31;

c) declarația persoanelor responsabile din cadrul emitentului, ale căror nume și funcții vor fi precizate explicit, din care să reiasă că, după cunoștințele lor, situația financiar-contabilă semestrială care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale emitentului sau ale filialelor acestuia incluse în procesul de consolidare a situațiilor financiare și că raportul prevăzut la lit.b) prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent;

d) raportul auditorului financiar și comentariile integrale ale acestuia, în cazul în care situațiile financiare au fost auditate.

Dacă situațiile financiare nu au fost auditate, emitentul va preciza expres acest lucru în raportul semestrial.

(2) Raportul semestrial este pus la dispoziția publicului în scris, la cerere, precum și în format electronic, pe website-ul emitentului. Societatea publică un comunicat de presă într-un cotidian de circulație națională, prin care investitorii sunt informați cu privire la disponibilitatea acestor rapoarte, precum și cu privire la locul de unde pot fi obținute aceste rapoarte. Comunicatul de presă este transmis concomitent la C.N.V.M. și operatorului pieței reglementate pe care se tranzacționează valorile mobiliare.

► **M 1**

(3) Emitentul are obligația de a păstra raportul semestrial la dispoziția publicului cel puțin cinci ani.

E. Rapoarte anuale

Raportul anual se va transmite și va fi făcut disponibil publicului de către societate cu respectarea prevederilor art.112¹.

► **B**

F. Rapoarte suplimentare prevăzute la art.259 din Legea nr.297/2004

(1) Acționarii care reprezintă cel puțin 5% din totalul drepturilor de vot în AGA unui emitent pot solicita întocmirea de rapoarte suplimentare de către auditorii financiari în conformitate cu prevederile art.259 din Legea nr.297/2004.

(2) Administratorii respectivului emitent sunt obligați să transmită auditorului financiar solicitarea formulată în conformitate cu alin.(1), precum și informațiile necesare în termen de maximum cinci zile de la înregistrarea solicitării.

(3) Raportul suplimentar întocmit de auditorul financiar conține toate informațiile referitoare la operațiunile din gestiunea societății reclamate de acționari și este întocmit conform modelului din anexa 29.

(4) Auditorul financiar transmite raportul suplimentar către C.N.V.M. și piața pe care se tranzacționează respectivele valori mobiliare în termen de 30 zile de la primirea solicitării conform alin.(2).

G. Alte rapoarte

(1) Înainte de data la care se plătesc dividendele, societatea este obligată să publice un comunicat de presă într-un cotidian de circulație națională în care precizează cel puțin:

- a) valoarea dividendului pe acțiuni și termenul de plată al acestora, stabilit de AGA;
- b) modalitățile de plată și, dacă este cazul, datele de identificare a agentului de plată.

(2) În cazul în care AGEA/consiliul de administrație aprobă emisiunea unor noi acțiuni, în cadrul hotărârilor aferente sunt specificate și detalii referitoare la distribuire, subscriere, renunțare sau conversie, perioada de timp, modalitățile de plată (inclusiv detalii referitoare la agentul de plată), precum și locul în care se realizează respectivele operațiuni.

Comunicatele de presă sunt transmise C.N.V.M., precum și operatorului pieței reglementate pe care se tranzacționează respectivele acțiuni.

(3) Rapoartele întocmite de administratorii unei societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată în conformitate cu prevederile art.225 din Legea nr.297/2004 se întocmesc după modelul prezentat în anexa nr.29. Aceste rapoarte sunt transmise, în termen de maximum cinci zile de la încheierea actului juridic care face obiectul raportului, operatorului de piață și C.N.V.M spre publicare în Buletinul C.N.V.M.

(4) Emitenții care încheie în mod curent acte juridice de natura celor menționate la alin.(3), cu persoane din grupul înregistrat în prealabil la C.N.V.M., din care face parte emitentul, pot întocmi un raport lunar în care vor prezenta, pentru fiecare tranzacție în parte, elementele cerute la anexa nr.29 a prezentului regulament. Raportul va fi transmis, în maximum 15 zile de la sfârșitul lunii pentru care se face raportare, operatorului de piață și C.N.V.M. spre publicare în Buletinul C.N.V.M.

(5) Prin excepție de la alin.(3), în cazul în care actul juridic de natura celor menționate la art.225 din Legea nr.297/2004 este încheiat cu o societate din cadrul grupului, înregistrat în prealabil la C.N.V.M., din care face parte emitentul, termenul prevăzut la alin.(3) este extins la maximum 30 zile.

(6) La sfârșitul fiecărui semestru, auditorul financiar va analiza tranzacțiile raportate conform art.225 din Legea nr.297/2004 și va întocmi un raport în care va preciza dacă prețul, coroborat cu drepturile și obligațiile asumate de părți, este corect prin raportare la celelalte oferte existente pe piață. În cazul în care tranzacțiile nu sunt realizate la prețul de piață se vor preciza cauzele care au dus la această derogare și politicile de stabilire a prețului. Raportul va fi transmis de emitent, în maximum 30 de zile de la sfârșitul perioadei de raportare, operatorului de piață și C.N.V.M. spre publicare în Buletinul C.N.V.M.

Art. 114. (1) Emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România și din unul sau mai multe state membre sau nemembre întocmesc cel puțin anual un document ce conține sau face referire la toate informațiile pe care le-au publicat sau le-au pus la dispoziția publicului în ultimele 12 luni în toate statele membre și nemembre implicate, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

► M 1

(2) În cazul în care în cadrul documentului anumite informații nu sunt incluse, făcându-se doar referire la acestea, se precizează unde pot fi obținute respectivele informații.

► B

(3) Obligația prevăzută la alin.(1) nu se aplică în cazul emitenților de titluri altele decât cele de tipul

titlurilor de capital care au o valoare nominală de cel puțin 50.000 euro.

(4) În cadrul documentului este inclusă o declarație prin care se precizează, dacă este cazul, că anumite informații au fost ulterior actualizate, precum și referiri la respectivele actualizări.

Art. 115. Transmiterea către proprii acționari a rapoartelor întocmite de către societate poate fi făcută și prin mijloace electronice de comunicare, dacă AGA hotărăște acest lucru și dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

- a) amplasarea locuinței sau a domiciliului acționarului permite tehnic utilizarea respectivelor mijloace electronice;
- b) utilizarea mijloacelor electronice pentru transmiterea informațiilor rămâne la latitudinea respectivului acționar care își va da acordul în acest sens, ulterior primirii unei solicitări scrise formulate de emitent. În cazul în care acționarul nu răspunde acestei solicitări într-o perioadă rezonabilă de timp, se va considera că acesta și-a dat acordul. Acesta este în drept ca, ulterior, să solicite ca respectivele rapoarte să fie transmise în scris;
- c) orice împărțire a costurilor aferente difuzării rapoartelor prin mijloace electronice va fi determinată de emitent în conformitate cu prevederile art.224 alin.(2) din Legea nr.297/2004;
- d) procedurile de identificare sunt stabilite astfel încât acționarii sau persoanele fizice sau juridice îndreptățite să exercite sau să precizeze modul de exercitare a dreptului de vot să fie efectiv informați.

Secțiunea 3- Obligațiile de raportare ale persoanelor deținătoare a anumitor poziții în cadrul unei societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată

► M 1

Art. 116. (1) În cazul operațiunilor de achiziție sau înstrăinare de acțiuni, precum și în cazul oricăror alte operațiuni, care fac ca drepturile de vot deținute de o persoană să atingă, să depășească sau să scadă sub unul din pragurile de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% sau 90% din totalul drepturilor de vot, persoana respectivă are obligația să informeze, în maximum 3 zile lucrătoare, în mod concomitent, societatea, C.N.V.M. și piața reglementată pe care sunt tranzacționate respectivele valori mobiliare. Drepturile de vot se calculează pe baza tuturor acțiunilor cu drept de vot deținute, chiar dacă exercițiul unora sau tuturor drepturilor de vot este suspendat. De asemenea, notificarea trebuie să se realizeze prin raportare la toate acțiunile de aceeași clasă, care au drept de vot.

(1¹) Termenul de 3 zile lucrătoare în care trebuie să se realizeze notificarea potrivit prevederilor alin.(1) se calculează începând cu ziua imediat următoare datei la care acționarul sau persoana fizică ori entitatea juridică menționată la alin.(2):

- a) ia cunoștință despre achiziție sau înstrăinare ori de posibilitatea exercitării drepturilor de vot, sau, având în vedere circumstanțele, ar fi trebuit să ia la cunoștință, indiferent care este data la care achiziția, înstrăinarea sau posibilitatea exercitării drepturilor de vot devine efectivă, sau
- b) ia cunoștință de operațiunile menționate la alin.(1), altele decât cele de achiziție sau înstrăinare precizate la lit. a).

(1²) Informarea prevăzută la alin.(1) și alin.(6) va fi realizată în maximum două luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament dacă atingerea, depășirea sau reducerea deținerii s-a produs anterior intrării în vigoare a regulamentului, cu excepția cazului în care respectiva persoană a realizat o informare similară sub incidența prevederilor anterioare sau se află în imposibilitatea respectării termenului prevăzut la alin.(1). Informarea prevăzută la art.228 alin.(3) din Legea nr.297/2004 se va realiza în maximum 3 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.”

► **B**

(2) În vederea realizării informării prevăzute la alin.(1), drepturile de vot deținute de o persoană (fizică sau juridică) se calculează cu luarea în considerare a următoarelor:

- a) drepturi de vot deținute de o terță persoană în nume propriu dar în contul respectivei persoane fizice sau juridice;
- b) drepturi de vot deținute sau care pot fi exercitate în conformitate cu lit.c)-f) de o entitate controlată de respectiva persoană fizică sau juridică;
- c) drepturi de vot deținute de o terță persoană cu care respectiva persoană fizică sau juridică a încheiat un acord prin care cei doi se obligă să adopte o politică comună în ceea ce privește respectiva societate, prin exercitarea concertată a drepturilor de vot deținute;
- d) drepturi de vot deținute de o terță persoană cu care respectiva persoană fizică sau juridică a încheiat un acord cu privire la transferul temporar, cu titlu oneros, a respectivelor drepturi de vot;
- e) drepturi de vot aferente acțiunilor deținute de respectiva persoană fizică sau juridică care sunt constituite în garanție, cu condiția ca aceasta să controleze drepturile de vot și să-și declare intenția de a le exercita;
- f) drepturi de vot aferente acțiunilor al căror uzufruct este deținut pe viață de respectiva persoană fizică sau juridică;
- g) drepturi de vot aferente acțiunilor aflate în posesia respectivei persoane fizice sau juridice, pe care aceasta, în lipsa unor instrucțiuni specifice de la proprietarii acțiunilor, poate să le exercite fără restricții;
- h) drepturi de vot exercitate de respectiva persoană fizică sau juridică în calitate de mandatat pe care aceasta, în lipsa unor instrucțiuni specifice de la proprietarii acțiunilor poate să le exercite fără restricții;
- i) drepturi de vot deținute de o terță persoană, alta decât cea prevăzută la lit.b) și c), care acționează în mod concertat cu respectiva persoană fizică sau juridică.

(3) Prevederile de la alin.(2), lit.a)-i), care se referă sau implică cedarea dreptului de vot sunt aplicabile numai în cazul entităților care nu intră sub incidența prevederilor Legii nr.31/1990R.

(4) Când un emitent de acțiuni care sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată dobândește sau înstrăinează, direct sau indirect, propriile acțiuni, acesta face public, procentul acțiunilor proprii deținute, cât de curând posibil, dar nu mai târziu de patru zile lucrătoare de la respectiva înstrăinare sau dobândire, dacă acest procent atinge, depășește sau scade sub pragurile de 5% sau 10% din totalul drepturilor de vot. Acest procent este stabilit pe baza numărului total de acțiuni la care sunt atașate drepturi de vot. Dispozițiile art.70 al prezentului regulament sunt aplicabile în mod corespunzător.

(5) Emitentul, în vederea calculării pragurilor prevăzute la alin.(1), face public numărul total al acțiunilor emise și al drepturilor de vot asociate acestora la sfârșitul fiecărei luni calendaristice dacă în cursul acesteia a avut loc o majorare sau o micșorare a capitalului social/numărului drepturilor de vot.

(6) Prevederile alin.(1) se aplică și în cazul unei persoane fizice sau juridice care deține, direct sau indirect, instrumente financiare care îi dau dreptul să achiziționeze acțiuni la care sunt atașate drepturile de vot, deja emise de un emitent ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

► **M 1**

(7) Prevederile alin.(1) nu se aplică:

- a) în cazul acțiunilor achiziționate cu scopul exclusiv al realizării compensării în cadrul ciclului obișnuit de compensare pe termen scurt sau în cazul persoanelor care efectuează activități de custodie și dețin acțiunile în această calitate, cu condiția ca aceștia să exercite drepturile de vot

aferente acțiunilor doar în conformitate cu instrucțiuni transmise în scris sau prin mijloace electronice;

b) în cazul unei achiziții sau înstrăinări de către un formator de piață a unei dețineri ce conduce la atingerea, depășirea sau scăderea sub pragul de 5 %, atunci când acesta acționează în calitate sa de formator de piață, cu condiția ca acesta:

- (1) să fie autorizat de către statul membru de origine în conformitate cu prevederile aplicabile; și
- (2) să nu intervină în managementul activității emitentului acțiunilor în cauză și nici să nu exercite vreo influență asupra acestuia de a cumpăra asemenea acțiuni sau a susține prețul acestora.

(8) Prevederile alin.(1) și alin.(2) lit. e) nu se vor aplica în cazul acțiunilor oferite către sau de către membrii Sistemului European al Băncilor Centrale (ESCB) în activitatea lor ca autorități monetare, inclusiv acțiunile oferite către sau de către membrii ESCB în cadrul unui angajament de garantare sau răscumpărare sau a unui acord similar pentru lichidități deținute în scopul efectuării politicii monetare sau în cadrul sistemelor de plăți. Această excepție se va aplica în cazul în care tranzacțiile menționate mai sus se realizează pentru perioade scurte de timp, iar drepturile de vot aferente acțiunilor nu sunt exercitate.

(9) Societatea mamă a unei societăți de administrare a investițiilor nu va avea obligația consolidării deținerilor în conformitate cu alin.(1) și alin.(2), cu deținerile administrate de către societatea de administrare a investițiilor în conformitate cu regulile de administrare a OPCVM-urilor, cu condiția ca societatea de administrare a investițiilor să exercite drepturile sale de vot independent de societatea mamă.

Prevederile alin.(1) și (2) se aplică în cazul în care entitatea-mamă sau o altă entitate controlată de către aceasta, are dețineri administrate de către societatea de administrare a investițiilor, iar respectiva societate de administrare a investițiilor nu exercită în mod liber drepturile de vot aferente deținerilor și poate exercita respectivele drepturi doar în cazul primirii unor instrucțiuni directe sau indirecte din partea entității-mamă sau unei alte entități controlate de către aceasta.

(10) Entitatea mamă a unei firme de investiții autorizată în conformitate cu prevederile aplicabile, nu va avea obligația consolidării, în conformitate cu alin.(1) și (2), a deținerilor proprii cu cele pe care firma de investiții le administrează pentru fiecare client în parte, în accepțiunea art.5 alin.(1) lit. d) din Legea nr.297/2004, cu următoarele condiții:

- a) firma de investiții este autorizată să efectueze operațiuni de administrare a portofoliului în conformitate cu reglementările privind serviciile de investiții financiare;
- b) firma de investiții poate să exercite drepturile de vot aferente acțiunilor doar în conformitate cu instrucțiuni transmise în scris sau prin mijloace electronice sau se asigură de faptul că serviciile de administrare a portofoliului se desfășoară independent de alte servicii, în condiții echivalente cu regulile de administrare a OPCVM-urilor, prin crearea unor mecanisme corespunzătoare;
- c) firma de investiții exercită drepturile de vot aferente acțiunilor independent de entitatea-mamă.
Prevederile alin.(1) și (2) se aplică în cazul în care entitatea-mamă sau o altă entitate controlată de către aceasta, are dețineri administrate de către firma de investiții, iar respectiva firmă de investiții nu exercită în mod liber drepturile de vot aferente deținerilor și poate exercita respectivele drepturi doar în cazul primirii unor instrucțiuni directe sau indirecte din partea entității-mamă sau unei alte entități controlate de către aceasta.

(11) C.N.V.M. poate solicita emitenților, administratorilor emitenților, precum și persoanelor prevăzute la alin.(1), (2) și (6) să facă raportările cerute de prezentul articol și să le ceară informații suplimentare. C.N.V.M. poate să facă public faptul că emitentul sau persoanele prevăzute la alin.(1), (2) și (6) nu și-au îndeplinit obligațiile de informare.

► B

Secțiunea 4 - Obligațiile societăților comerciale ale căror obligațiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată

Legea nr.297/2004

„Art.229.- (1) Societatea comercială trebuie să asigure un tratament egal pentru toți deținătorii de obligațiuni aferente aceluiași împrumut, cu privire la toate drepturile conferite de acestea. Un emitent ale cărui obligațiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România și pe una sau mai multe piețe reglementate din cadrul statelor membre este obligat să furnizeze piețelor informații echivalente.

(2) Societatea trebuie să asigure toate facilitățile și informațiile necesare, pentru a permite obligatarilor să-și exercite drepturile, în special:

- a) să publice notificări privind organizarea de adunări ale obligatarilor, plata dobânzii, exercitarea eventualelor drepturi de conversie, schimb, subscriere sau rambursare a împrumutului;*
- b) să desemneze ca agent de plată o instituție financiară, prin care deținătorii de obligațiuni să-și poată exercita drepturile bănești, cu excepția cazului în care emitentul asigură el însuși aceste servicii.*

Art.230.- În situația în care societatea intenționează să-și modifice actul constitutiv, modificare care afectează drepturile deținătorilor de obligațiuni, aceasta trebuie să comunice C.N.V.M. și pieței reglementate proiectul de modificare, până la data convocării adunării generale, care se va pronunța asupra amendamentului.

Art.231.- (1) Societatea admisă la tranzacționare pe o piață reglementată trebuie să pună la dispoziția publicului, în termen de cel mult 4 luni de la încheierea exercițiului financiar, situațiile financiare anuale auditate, împreună cu raportul anual.

(2) Dacă societatea admisă la tranzacționare pe o piață reglementată întocmește atât situații financiare individuale cât și consolidate, acestea vor fi puse la dispoziția publicului. C.N.V.M. poate autoriza societatea să pună la dispoziția publicului fie situațiile financiare individuale, fie cele consolidate, numai dacă celelalte situații financiare nu conțin informații suplimentare semnificative.

Art.232.- Societatea trebuie să informeze publicul, fără întârziere, cu privire la:

- a) orice nouă modificare majoră a activității sale care nu a fost făcută public și care ar putea afecta semnificativ capacitatea societății de a-și îndeplini obligațiile asumate. C.N.V.M. poate excepta societatea de la această obligație, la solicitarea acesteia, dacă dezvăluirea unor anumite informații ar prejudicia interesele legitime ale societății;*
- b) contractarea unor noi împrumuturi și garanțiile constituite în vederea obținerii acestora;*
- c) orice modificare a dreptului obligatarilor care ar rezulta în special din modificarea termenilor împrumuturilor sau a ratei dobânzii;*
- d) modificarea drepturilor aferente acțiunilor, în situația în care obligațiunile sunt convertibile în acțiuni.”.*

Art. 117. Societățile comerciale ale căror obligațiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată întocmesc, transmit, distribuie și publică următoarele rapoarte:

A. Rapoartele prevăzute la art.232 din Legea nr.297/2004

Aceste rapoarte se întocmesc după modelul prezentat la anexa nr.29, se transmit C.N.V.M. și operatorului pieței reglementate pe care se tranzacționează obligațiunile emise de respectiva societate comercială, fără întârziere, dar fără a se depăși 48 de ore de la producerea respectivului eveniment sau de la data la care respectiva informație este adusă la cunoștința emitentului și sunt publicate în cel puțin un cotidian de difuzare națională.

B. Rapoarte semestriale

(1) Raportul semestrial este pus la dispoziția publicului și este transmis la C.N.V.M. și operatorului

pieței reglementate, în termen de cel mult două luni de la încheierea perioadei de raportare și cuprinde:

► **M 1**

a) raportarea contabilă semestrială elaborată în conformitate cu reglementările aplicabile;

În cazul în care emitentul trebuie să întocmească conturi consolidate, raportarea contabilă semestrială trebuie întocmită în conformitate cu standardele internaționale de contabilitate aplicabile raportărilor financiare interimare adoptate potrivit procedurii prevăzute la art.6 din Regulamentul Comisiei Europene nr.1606/2002.

În cazul în care emitentul nu trebuie să întocmească conturi consolidate, raportarea contabilă semestrială trebuie să cuprindă bilanțul contabil și contul de profit și pierdere simplificate, precum și notele explicative anexate acestora. La întocmirea bilanțului contabil și contului de profit și pierdere simplificate, emitentul trebuie să respecte aceleași principii, ca și în cazul întocmirii rapoartelor financiare anuale.

► **B**

b) raportul consiliului de administrație ce conține informațiile prevăzute la anexa nr.31;

c) declarația persoanelor responsabile din cadrul emitentului, ale căror nume și funcții vor fi precizate explicit, din care să reiasă că, după cunoștințele lor, situația financiar-contabilă semestrială care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale emitentului sau ale filialelor acestuia incluse în procesul de consolidare a situațiilor financiare și că raportul prevăzut la lit.b) prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent;

d) raportul auditorului financiar, în cazul în care situațiile financiare au fost auditate.

Dacă situațiile financiare nu au fost auditate, emitentul va preciza expres acest lucru în raportul semestrial.

(2) Raportul semestrial este pus la dispoziția publicului în scris, la cerere, precum și în format electronic, pe website-ul emitentului. Societatea publică un comunicat de presă într-un cotidian de circulație națională, prin care investitorii sunt informați cu privire la disponibilitatea acestor rapoarte, precum și cu privire la locul de unde pot fi obținute aceste rapoarte. Comunicatul de presă este transmis C.N.V.M. și operatorului pieței reglementate pe care se tranzacționează valorile mobiliare.

► **M 1**

(3) Emitentul are obligația de a păstra raportul semestrial la dispoziția publicului cel puțin cinci ani.

C. Rapoarte anuale

Raportul anual se va transmite și va fi făcut disponibil publicului de către societate cu respectarea prevederilor art.112¹.

► **B**

D. Alte rapoarte

(1) În cazul plății dobânzilor, a exercitării unor drepturi de conversie, schimb, subscriere, în cazul anulării (dispariției) unor drepturi sau a rambursării împrumuturilor, societatea publică comunicate de presă în cel puțin un cotidian de difuzare națională în care specifică detalii cu privire la respectiva operațiune, precum perioada de timp, modalitățile de plată (inclusiv detalii referitoare la agentul de plată) și locurile în care se va desfășura.

(2) Comunicatele de presă sunt transmise C.N.V.M. precum și operatorului pieței reglementate pe care se tranzacționează respectivele obligațiuni.

Art. 118. Transmiterea către deținătorii de obligațiuni a rapoartelor întocmite de către societate

poate fi făcută și prin mijloace electronice de comunicare, dacă adunarea generală hotărăște acest lucru și dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

- a) dacă amplasarea locuinței sau a domiciliului deținătorului de obligațiuni sau al unui reprezentant al acestuia permite tehnic utilizarea respectivelor mijloace electronice;
- b) utilizarea mijloacelor electronice pentru transmiterea informațiilor rămâne la latitudinea respectivului deținător de obligațiuni care își va da acordul în acest sens ulterior primirii unei solicitări scrise formulate de emitent. În cazul în care deținătorul de obligațiuni nu răspunde acestei solicitări într-o perioadă rezonabilă de timp se va considera că acesta și-a exprimat acordul. Acesta este în drept să solicite, ulterior, ca rapoartele să fie transmise în scris;
- c) orice împărțire a costurilor aferente difuzării rapoartelor prin mijloace electronice va fi determinată de emitent în conformitate cu prevederile art.229 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- d) procedurile de identificare sunt stabilite astfel încât deținătorii de obligațiuni să fie efectiv informați.

Art. 119. (1) O societate comercială ale cărei obligațiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, precum și pe piețele reglementate din unul sau mai multe state membre și/sau nemembre este obligată să furnizeze pe piața reglementată din România informații ce sunt echivalente cu cele furnizate pe piețele din statele membre și nemembre, dacă aceste informații au importanță pentru evaluarea respectivelor obligațiuni.

(2) Prevederile art.117 literele B și C nu se aplică în cazul societăților comerciale care au emis exclusiv obligațiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată a căror valoare nominală unitară reprezintă, la data emisiunii, echivalentul a cel puțin 50.000 euro.

Legea nr.297/2004

„Art.233.- (1) Organele administrației publice centrale și locale, precum și organismele internaționale trebuie să asigure tratament egal investitorilor privind drepturile conferite de deținerea respectivelor valori mobiliare. Un emitent ale cărui obligațiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România și pe una sau mai multe piețe reglementate din cadrul statelor membre este obligat să furnizeze piețelor informații echivalente.

(2) Organele administrației publice centrale și locale, precum și organismele internaționale trebuie să asigure toate condițiile și informațiile necesare investitorilor să-și exercite drepturile. Aceste autorități trebuie:

- a) să publice informații privind convocarea adunărilor generale ale obligatarilor, plata dobânzilor și rambursarea împrumutului;*
- b) să desemneze un agent de plată, prin care obligatarii să-și poată exercita drepturile financiare.”.*

Secțiunea 5 - Obligațiile autorităților publice și ale organismelor internaționale în calitate de emitenți de valori mobiliare pe teritoriul României

Art. 120. (1) Prevederile art.113 și ale art.117 nu sunt incidente în cazul în care emitentul este o bancă centrală națională dintr-un stat membru, respectiv un stat, un organ al administrației publice centrale și locale, un organism internațional din care face parte cel puțin un stat membru sau Banca Centrală Europeană.

(2) În cazul plății dobânzilor sau al rambursării împrumuturilor, emitentul publică comunicate de presă în cel puțin un cotidian de difuzare națională în care specifică detalii cu privire la respectiva operațiune, inclusiv perioada de timp, locurile și modalitățile de plată, agentul de plată.

(3) Comunicatele de presă sunt transmise C.N.V.M. precum și operatorului pieței reglementate pe care se tranzacționează respectivele obligațiuni.

Art. 121. Autoritățile publice și organismele internaționale ale căror obligațiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, precum și pe piețele reglementate din unul sau mai multe state membre și/sau nemembre sunt obligate să furnizeze pe piața din România informații ce sunt echivalente cu cele furnizate pe piețele din statele membre și/sau nemembre, dacă aceste informații au importanță pentru evaluarea respectivelor obligațiuni.

► M 1

Secțiunea 6 - Operațiuni transfrontaliere

Art. 122. (1¹) În înțelesul prezentului capitol, termenii de mai jos au următoarele semnificații:

i) *stat membru de origine* -

1. pentru un emitent de obligațiuni sau alte titluri de creanță a căror valoare nominală unitară este mai mică de 1.000 euro sau pentru un emitent de acțiuni:

a) dacă emitentul are sediul într-un stat membru, statul membru în care emitentul are sediul; sau

b) dacă emitentul are sediul într-un stat nemembru, statul membru de origine, determinat în conformitate cu art.2 alin.(2) lit.(k).

Această definiție este aplicabilă și în cazul obligațiunilor și a altor titluri de creanță emise în altă monedă decât euro dacă valoarea nominală unitară a acestora, la data emisiunii, este mai mică sau aproape echivalentă cu 1.000 euro;

2. pentru emitenții care nu se încadrează în categoriile prevăzute la lit.a), statul membru ales de emitent dintre statul membru în care are sediul și statele membre în care emitentul are valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată. Emitentul poate alege un singur stat membru ca stat membru de origine iar alegerea lui este valabilă cel puțin trei ani cu excepția cazului în care valorile mobiliare pe care le-a emis nu mai sunt admise la tranzacționare pe nici o piață reglementată din UE;

ii) *stat membru gazdă* - statul membru în care valorile mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, dacă acesta este diferit de statul membru de origine;

(1) În cazul în care valorile mobiliare emise de un emitent pentru care România este stat membru de origine sunt admise la tranzacționare numai pe o piață reglementată din România, rapoartele prevăzute de prezentul regulament sunt întocmite și aduse la cunoștința publicului în limba română.

(2) În cazul în care valorile mobiliare emise de un emitent pentru care România este stat membru de origine sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România și pe piețe reglementate din unul sau mai multe state membre, rapoartele întocmite în conformitate cu prevederile prezentului capitol sunt făcute publice:

a) în limba română; și

b) în funcție de alegerea emitentului, fie într-o limbă acceptată de autoritățile competente din statele membre gazdă, fie într-o limbă de largă circulație în domeniul financiar internațional.

(3) În cazul în care valorile mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România și, după caz și în unul sau mai multe state membre, dar nu și pe o piață reglementată din statul membru de origine, rapoartele realizate de emitenți sunt întocmite și aduse la cunoștința publicului, în funcție de alegerea emitentului, fie într-o limbă acceptată de C.N.V.M. și autoritățile competente ale statelor membre gazdă, fie într-o limbă de largă circulație în domeniul financiar internațional.

(3¹) În cazul unui emitent pentru care România este stat membru de origine, ale cărui valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată din unul sau mai multe state

membre, dar nu și pe o piață reglementată din România, rapoartele prevăzute de prezentul regulament sunt întocmite și aduse la cunoștința publicului, în funcție de alegerea emitentului, fie într-o limbă acceptată de autoritățile competente ale statelor membre gazdă, fie într-o limbă de largă circulație în domeniul financiar internațional. În plus, rapoartele prevăzute de prezentul regulament sunt întocmite și aduse la cunoștința publicului, în funcție de alegerea emitentului, fie în limba română, fie într-o limbă de largă circulație în domeniul financiar internațional.

(3²) În cazul în care valorile mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată fără acordul emitentului, obligațiile prevăzute la alin.(1)-(3¹) nu revin emitentului, ci persoanei care a solicitat admiterea, fără acordul emitentului.

(3³) Prin excepție de la prevederile alin.(1)-(3²), în cazul valorilor mobiliare cu o valoare nominală de cel puțin 50.000 euro sau, în cazul titlurilor de creanță, care nu sunt denominate în euro, cu o valoare reprezentând echivalentul a 50.000 euro la data emisiunii, care sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată din unul sau mai multe state membre, rapoartele trebuie aduse la cunoștința publicului fie într-o limbă acceptată de autoritățile competente din statul membru de origine și din statele membre gazdă, fie într-o limbă de largă circulație în domeniul financiar internațional, în conformitate cu alegerea emitentului sau a persoanei care a solicitat admiterea, fără acordul emitentului.

(3⁴) În cazul unei acțiuni în justiție referitoare la conținutul rapoartelor, înaintată în fața unei instanțe dintr-un stat membru, inclusiv din România, responsabilitatea cu privire la plata costurilor aferente traducerii respectivelor rapoarte, în scopul derulării procedurilor judiciare, va fi stabilită în conformitate cu legislația națională din respectivul stat membru.

(4) În cazul în care un emitent, pentru care România este stat membru gazdă, are valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, C.N.V.M., în situația în care constată că emitentul, deținătorii de acțiuni sau alte instrumente financiare sau persoanele fizice sau juridice prevăzute la art.116 alin.(2) au comis iregularități sau au încălcat obligațiile ce le revin, va informa în acest sens autoritatea competentă din statul membru de origine.

(5) Dacă, în urma măsurilor adoptate de autoritatea competentă din statul membru de origine al emitentului sau dacă acestea s-au dovedit a fi inadecvate, emitentul sau deținătorul de valori mobiliare continuă să nu-și respecte obligațiile ce-i revin, C.N.V.M., adoptă măsurile necesare în vederea protecției investitorilor, după informarea în acest sens a autorității competente din statul membru de origine. C.N.V.M. va informa Comisia Europeană cu privire la aceste măsuri, cât mai curând posibil.”

Art. 123. Persoana fizică sau juridică nerezidentă căreia i se aplică prevederile art.116 alin.(1) și alin.(6) își poate îndeplini obligația de notificare către emitent numai într-o limbă de largă circulație în domeniul financiar internațional.

Secțiunea 7 - Emitenții cu sediul într-un stat din afara Uniunii Europene

Art. 123¹ (1) Emitenții cu sediul într-un stat din afara Uniunii Europene, pentru care România este stat membru de origine, au obligația ca orice informație pe care o dezvăluie în respectivul stat și care poate prezenta importanță pentru investitorii din Uniune, să fie făcută disponibilă și transmisă, cu respectarea prevederilor incidente ale Secțiunii 6, către C.N.V.M., operatorul pieței reglementate și Sistemul oficial de stocare a rapoartelor, indiferent dacă aceste informații sunt prevăzute printre obligațiile de raportare prevăzute de prezentul regulament.

(2) Entitățile cu sediul într-un stat din afara Uniunii Europene care ar fi trebuit să solicite

autorizarea în conformitate cu art.53 din Legea nr.297/2004 sau, în cazul administrării portofoliului în conformitate cu reglementările privind serviciile principale de investiții financiare, dacă aveau sediul sau, numai în cazul firmelor de investiție, sediul principal, în cadrul Uniunii, trebuie de asemenea să fie exceptate de la obligația de agregare a deținerilor cu deținerile entităților mamă, în conformitate cu prevederile art.116 alin.(9) și (10), cu condiția ca acestea să îndeplinească condiții echivalente de independență ca și societățile de administrare sau firmele de investiții.”

► **B**

CAPITOLUL IV - DISPOZIȚII SPECIALE APLICABILE SOCIETĂȚILOR ALE CĂROR VALORI MOBILIARE SUNT ADMISE LA TRANZACȚIONARE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ

Secțiunea 1- Aplicarea metodei votului cumulativ pentru alegerea consiliului de administrație

Legea nr.297/2004

„**Art.234.-** Pentru valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, C.N.V.M. poate:

a) să solicite emitentului să furnizeze toate informațiile care ar putea avea efect asupra evaluării valorilor mobiliare, în vederea asigurării protecției investitorilor sau menținerii unei piețe ordonate;

b) să suspende sau să solicite operatorului de piață suspendarea de la tranzacționare a valorilor mobiliare, dacă consideră că situația emitentului este de așa natură încât tranzacționarea ar fi în detrimentul investitorilor;

c) să ia toate măsurile pentru a se asigura că publicul este corect informat;

d) să decidă ca valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată să fie retrase de la tranzacționare, în condițiile în care consideră că, datorită unor circumstanțe speciale, nu se mai poate menține o piață ordonată pentru respectivele valori mobiliare.

Art.235.- (1) Membrii consiliului de administrație al societăților admise la tranzacționare pe o piață reglementată pot fi aleși prin metoda votului cumulativ. La cererea unui acționar semnificativ, alegerea pe baza acestei metode se va face în mod obligatoriu.

(2) Administrarea unei societăți la care se aplică metoda votului cumulativ se va realiza de către un consiliu de administrație format din cel puțin 5 membri.

(3) Reglementările privind aplicarea metodei votului cumulativ se stabilesc de C.N.V.M.”.

Art. 124.(1) Prin metoda votului cumulativ, fiecare acționar are dreptul de a-și atribui voturile cumulate (voturile obținute în urma înmulțirii voturilor deținute de către orice acționar, potrivit participării la capitalul social, cu numărul administratorilor ce urmează să formeze consiliul de administrație) uneia sau mai multor persoane propuse pentru a fi alese în consiliul de administrație.

(2) Un acționar semnificativ poate solicita cel mult o dată într-un exercițiu financiar, în condițiile art.243 alin.(4) din Legea nr.297/2004, convocarea unei adunări generale a acționarilor având pe ordinea de zi alegerea administratorilor cu aplicarea metodei votului cumulativ.

(3) Administratorii în funcție până la data adunării generale sunt înscriși de drept pe lista candidaților pentru alegerea în noul consiliu de administrație.

(4) Aplicarea metodei votului cumulativ presupune alegerea întregului Consiliu de Administrație, format din cel puțin cinci membri, în cadrul aceleiași AGA.

(5) Administratorii în funcție la data adunării generale care nu sunt reconfirmați prin vot cumulativ în noul consiliu de administrație sunt considerați revocați, mandatul lor încetând pe cale de

consecință.

Art. 125. (1) Acționarii unei societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată pot face, în scris, propuneri adresate administratorilor, pentru aplicarea metodei votului cumulativ, cu cel puțin zece zile înainte de data adunării generale a acționarilor având pe ordinea de zi alegerea sau revocarea administratorilor. Aplicarea acestei metode este supusă votului în cadrul adunării generale doar în cazul în care solicitarea este făcută de acționari care nu au dețineri semnificative.

(2) Nici o prevedere a actelor constitutive ale societăților admise la tranzacționare pe o piață reglementată nu poate anula, modifica sau restrânge dreptul acționarilor de a solicita și obține aplicarea metodei votului cumulativ în condițiile Legii nr.297/2004 și ale prezentului regulament. Dispozițiile din actele constitutive ale acestor societăți care au ca scop sau ca efect restrângerea aplicabilității votului cumulativ nu sunt opozabile acționarului care a solicitat, în condițiile legii, aplicarea acestei metode pentru alegerea administratorilor.

Art. 126. (1) În exercitarea votului cumulativ acționarii pot să acorde toate voturile cumulate unui singur candidat sau mai multor candidați. În dreptul fiecărui candidat acționarii menționează numărul de voturi acordate.

(2) Numărul de voturi cumulate la care are dreptul fiecare acționar este înscris într-un talon primit la intrarea în sală, urmând a fi atașat buletinului de vot, în formă finală. La hotărârea AGA numărul de voturi cumulate poate fi înscris direct pe buletinul de vot, în formă finală, distribuit fiecărui acționar.

(3) Numărul de voturi exprimate de un acționar pe buletinul de vot nu poate fi mai mare decât numărul voturilor cumulate ale acționarului respectiv, sub sancțiunea anulării buletinului de vot.

(4) Persoanele care au obținut cele mai multe voturi cumulate în cadrul adunării generale a acționarilor sunt declarate alese ca membri ai consiliului de administrație al respectivei societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

(5) În situația în care două sau mai multe persoane propuse a fi alese ca membri în consiliul de administrație obțin același număr de voturi cumulate, este declarată aleasă ca membru în consiliul de administrație persoana care a fost votată de un număr mai mare de acționari.

(6) Criteriile de alegere a membrilor consiliului de administrație în situația în care două sau mai multe persoane propuse obțin același număr de voturi cumulate, exprimate de același număr de acționari sunt stabilite de AGA și precizate în procesul verbal al acesteia.

Art. 127. (1) Procesul verbal al adunării generale a acționarilor, semnat de președintele de ședință și secretar, constată îndeplinirea formalităților privind aplicarea metodei votului cumulativ, respectiv data și locul adunării, numărul acționarilor prezenți, numărul acțiunilor, numărul voturilor exprimate și alocarea lor, dezbaterile în rezumat, hotărârile luate, iar la cererea acționarilor, declarațiile făcute de ei în ședință.

(2) La procesul verbal se anexează documentele referitoare la aplicarea metodei votului cumulativ.

(3) Procesul verbal este înregistrat în registrul adunărilor generale.

Art. 128. Până la numirea noului consiliu de administrație de către AGA ca urmare a vacanței unuia sau mai multor locuri în consiliul de administrație sunt aplicabile prevederile art.156 alin.(1) din Legea 31/1990R.

Art. 129. Aplicarea metodei votului cumulativ poate fi realizată după modelul orientativ prezentat în anexa nr.36.

Secțiunea 2 - Majorarea capitalului social

Legea nr.297/2004

Art.236.- (1) Orice majorare a capitalului social trebuie să fie hotărâtă de adunarea generală extraordinară a acționarilor.

(2) Actul constitutiv sau adunarea generală extraordinară pot autoriza majorarea capitalului social până la un nivel maxim. În limitele nivelului fixat, administratorii pot decide, în urma delegării de atribuții, majorarea capitalului social. Această competență se acordă administratorilor pe o durată de maximum un an și poate fi reînnoită de către adunarea generală pentru o perioadă care, pentru fiecare reînnoire, nu poate depăși un an.

(3) Hotărârile luate de consiliul de administrație al unei societăți admise la tranzacționare, în exercițiul atribuțiilor delegate de adunarea generală extraordinară a acționarilor, vor avea același regim ca și hotărârile adunării generale a acționarilor, în ceea ce privește publicitatea acestora și posibilitatea de contestare în instanță.

(4) Tarifele percepute acționarilor care solicită eliberarea unor copii ale documentelor emise în aplicarea alin.(3) nu vor depăși costurile necesare multiplicării.

Art.237.- (1) Situațiile financiare, inclusiv cele consolidate, ale societăților admise la tranzacționare vor fi întocmite în conformitate cu reglementările contabile aplicabile și auditate de auditori financiari, în conformitate cu reglementările privind activitatea de audit financiar.

(2) Reprezentanții legali ai societăților sunt obligați să pună la dispoziția C.N.V.M., auditorilor societății și/sau experților desemnați de instanță documentele necesare exercitării atribuțiilor acestora.

(3) Administratorul, directorul și/sau directorul executiv sunt obligați să prezinte acționarilor situații financiare exacte și informații reale privind condițiile economice ale societății.

Art.238.- (1) Prin derogare de la prevederile Legii nr.31/1990, identificarea acționarilor care urmează a beneficia de dividende sau alte drepturi și asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adunării generale a acționarilor va fi stabilită de aceasta. Această dată va fi ulterioară cu cel puțin 10 zile lucrătoare datei adunării generale a acționarilor.

(2) Odată cu fixarea dividendelor, adunarea generală a acționarilor va stabili și termenul în care acestea se vor plăti acționarilor. Acest termen nu va fi mai mare de 6 luni de la data adunării generale a acționarilor de stabilire a dividendelor.

(3) În cazul în care adunarea generală a acționarilor nu stabilește data plății dividendelor, potrivit alin.(2), acestea se plătesc în termen de maximum 60 de zile de la data publicării hotărârii adunării generale a acționarilor de stabilire a dividendelor în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, dată de la împlinirea căreia societatea este de drept în întârziere.

Art.239.- Hotărârea adunării generale de fixare a dividendului, se depune în termen de 15 zile la oficiul registrului comerțului, pentru a fi menționată în registru și publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a. Hotărârea constituie titlu executoriu, în temeiul căruia acționarii pot începe executarea silită împotriva societății, potrivit legii.

Art.240.- (1) În cazul majorărilor de capital social prin aport în numerar, ridicarea dreptului de preferință a acționarilor de a subscrie noile acțiuni trebuie să fie hotărâtă în adunarea generală extraordinară a acționarilor, la care participă cel puțin 3/4 din numărul titularilor capitalului social, și cu votul unui număr de acționari care să reprezinte cel puțin 75% din drepturile de vot.

(2) Majorările de capital social prin aport în natură trebuie să fie aprobate de adunarea generală extraordinară a acționarilor, la care participă cel puțin 3/4 din numărul titularilor capitalului social, și cu votul acționarilor ce dețin cel puțin 75% din drepturile de vot. Aporturile în natură pot consta numai în bunuri performante necesare realizării obiectului de activitate al societății emitente.

(3) *Evaluarea aportului în natură se face de către experți independenți, în conformitate cu art.210 din Legea nr.31/1990.*

(4) *Numărul de acțiuni ce revine ca urmare a aportului în natură se determină ca raport între valoarea aportului, stabilită în conformitate cu alin.(3), și cea mai mare valoare dintre prețul de piață al unei acțiuni, valoarea pe acțiune calculată în baza activului net contabil sau valoarea nominală a acțiunii.*

(5) *În cazul ridicării dreptului de preferință, în conformitate cu prevederile alin.(1), numărul de acțiuni se stabilește după criteriul enunțat la alin.(4).*

(6) *C.N.V.M. va emite reglementări în aplicarea dispozițiilor prezentului articol.”.*

Art. 130. (1) Majorarea capitalului social cu aport în numerar se realizează prin emiterea de acțiuni noi ce sunt oferite spre subscriere:

a) deținătorilor de drepturi de preferință, aparținând acționarilor existenți la data de înregistrare care nu și le-au înstrăinat în perioada de tranzacționare a acestora, dacă este cazul sau dobândite în perioada de tranzacționare a acestora;

b) publicului investitor, în condițiile în care acțiunile noi nu au fost subscrise în totalitate în decursul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, dacă emitentul nu decide în AGEA anularea acestora.

(2) Numărul drepturilor de preferință este egal cu numărul de acțiuni înregistrate în registrul emitentului la data de înregistrare.

(3) Majorarea capitalului social al unei societăți ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată se va realiza cu acordarea posibilității păstrării ponderii deținute de fiecare acționar în capitalul social al acesteia.

(4) Ridicarea dreptului de preferință poate fi hotărâtă de AGEA numai cu respectarea prevederilor art.240 alin.(1) din Legea nr.297/2004.

(5) Prețul de vânzare către public a acțiunilor rămase nesubscrise în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință este mai mare decât prețul de subscriere a acțiunilor de către deținătorii de drepturi de preferință.

(6) Hotărârea AGEA de majorare a capitalului social precizează inclusiv numărul drepturilor de preferință necesare pentru achiziționarea unei acțiuni noi, prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință și perioada în care va avea loc subscrierea, prețul la care se oferă public acțiunile noi ulterior subscrierii în baza drepturilor de preferință, dacă este cazul.

(7) În cazul în care AGEA adoptă și hotărârea privind tranzacționarea drepturilor de preferință emitentul întocmește un document de prezentare în vederea tranzacționării drepturilor de preferință.

(8) Conținutul minim al documentului de prezentare include cel puțin informațiile prevăzute la alin.(6), precum și următoarele:

a) informații esențiale cuprinse în cele mai recente raportări financiare ale emitentului;

b) informații sintetice privind strategia pe termen mediu de dezvoltare a societății;

c) valoarea totală precum și numărul de acțiuni care se intenționează a fi emise;

d) destinația sumelor aferente majorării capitalului social;

e) modalitatea de gestionare a acțiunilor rămase nesubscrise, ca urmare a exercitării drepturilor de preferință (oferirea spre subscriere către public sau anulare).

(9) Documentul de prezentare este transmis C.N.V.M. în vederea înregistrării drepturilor de preferință ca valori mobiliare precum și operatorului pieței reglementate și este publicat într-un

cotidian de circulație națională și pe website-ul operatorului de piață.

(10) În cazul în care exercițiul atribuțiilor AGEA privind majorarea capitalului social este delegat consiliului de administrație al emitentului în conformitate cu art.114 alin.(1) din Legea nr.31/1990R, prevederile prezentului articol referitoare la AGEA și hotărârea acesteia de majorare a capitalului social sunt aplicabile ședinței CA și deciziei acesteia referitoare la această operațiune.

(11) În cazul adoptării de către AGEA a hotărârii de tranzacționare a drepturilor de preferință, tranzacționarea acestora se realizează pe aceeași piață reglementată pe care sunt tranzacționate și valorile mobiliare la care se referă, cu respectarea reglementărilor specifice ale respectivei piețe.

Art. 131. Numărul de acțiuni ce urmează a fi emise în cazul majorărilor de capital social cu aport în numerar realizate cu ridicarea dreptului de preferință sau în cazul majorărilor de capital social cu aport în natură, se determină de către consiliul de administrație al emitentului și este egal cu raportul dintre valoarea aportului, stabilită cu respectarea prevederilor incidente și cea mai mare dintre următoarele valori:

- a) prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei de desfășurare a AGEA;
- b) valoarea pe acțiune calculată în baza activului net contabil aferent ultimelor situații financiare publicate și auditate ale emitentului;
- c) valoarea nominală a acțiunii.

Secțiunea 3 - Dispoziții speciale privind retragerea acționarilor în conformitate cu prevederile art.242 din Legea nr.297/2004

Legea nr.297/2004

„Art.241.- (1) Actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, vor fi încheiate de către administratorii sau directorii societății numai după aprobarea prealabilă de către adunarea generală extraordinară a acționarilor.

(2) Închirierile de active corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulativă față de același co-contractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an, depășind aceeași valoare, se aprobă în prealabil de adunarea generală extraordinară a acționarilor.

(3) În cazul nerespectării prevederilor alin.(1) și (2), oricare dintre acționari poate solicita instanței judecătorești anularea actului juridic încheiat și urmărirea administratorilor pentru repararea prejudiciului cauzat societății.

Art.242.- Acționarii unei societăți admise la tranzacționare, care nu sunt de acord cu hotărârile luate de adunarea generală cu privire la fuziuni sau divizări, care implică alocarea de acțiuni ce nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, au dreptul de a se retrage din societate și de a obține de la aceasta contravaloarea acțiunilor, potrivit art.133 din Legea nr.31/1990.”

Art. 132. (1) Acționarii unei societăți ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată se pot retrage din societate și obține contravaloarea acțiunilor în cazul în care este adoptată o hotărâre de fuziune care are drept rezultat alocarea către aceștia de acțiuni ce nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată conform procedurii stabilite la alin.(2)-(7).

(2) AGEA în care se aprobă de principiu o fuziune conform alin.(1) împuternicește CA să întocmească proiectul de fuziune și să angajeze un evaluator independent înregistrat la C.N.V.M. care determină valoarea unei acțiuni ce este acordată acționarilor care nu sunt de acord cu

respectiva operațiune de fuziune și care solicită retragerea din societate.

(3) Acțiunile emise de respectiva societate sunt suspendate de la tranzacționarea pe respectiva piață reglementată cu două zile lucrătoare înainte de data de înregistrare stabilită de AGEA precizată la alin.(2) și până la finalizarea tuturor procedurilor aferente fuziunii.

(4) Valoarea unei acțiuni determinată de evaluatorul independent este precizată explicit în cadrul proiectului de fuziune ce urmează a fi publicat în Monitorul Oficial al României.

(5) Acționarii care nu sunt de acord cu respectiva operațiune transmit emitentului solicitarea privind retragerea din societate în termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data publicării în Monitorul Oficial al României a proiectului de fuziune. Cererea trebuie să cuprindă numărul total al acțiunilor deținute de respectivul acționar, precum și modalitatea în care se dorește a fi realizată plata contravalorii acestora (virament bancar, mandat poștal cu confirmare de primire etc).

(6) În cadrul AGEA care urmează a aproba fuziunea se prezintă și un raport al Consiliului de Administrație privind acționarii și numărul de acțiuni pentru care s-a solicitat retragerea din societate și efectele acestor operațiuni asupra procesului de fuziune.

(7) În situația în care operațiunea de fuziune este aprobată, acțiunile pentru care s-a solicitat retragerea sunt plătite acționarilor îndreptățiți conform modalității specificate de aceștia în termen de maximum șapte zile lucrătoare de la data AGEA care a aprobat fuziunea.

(8) Prevederile acestui articol sunt aplicabile tuturor operațiunilor de fuziune cu excepția cazului în care, la momentul fuziunii, societatea absorbantă este o societate admisă la tranzacționare pe o piață reglementată. În acest caz, în urma fuziunii, societatea absorbantă se va tranzacționa în continuare pe respectiva piață reglementată.

Art. 133. (1) Acționarii unei societăți ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată se pot retrage din societate și obține contravaloarea acțiunilor în cazul în care este adoptată o hotărâre de divizare a societății care are drept rezultat alocarea către aceștia de acțiuni ce nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată conform procedurii stabilite la alin.(2)-(8).

(2) Un acționar aflat în situația de la alin.(1) poate solicita retragerea pentru toate acțiunile deținute la momentul divizării chiar dacă doar pentru o parte dintre acestea urmează să i se aloce acțiuni la noile societăți rezultate în urma divizării.

(3) AGEA în care se aprobă de principiu o divizare conform alin.(1) împuternicește CA să întocmească proiectul de divizare și să angajeze un evaluator independent înregistrat la C.N.V.M. care să determine valoarea unei acțiuni ce este acordată acționarilor care nu sunt de acord cu respectiva operațiune de divizare și care solicită retragerea din societate.

(4) Acțiunile emise de respectiva societate sunt suspendate de la tranzacționare de pe respectiva piață reglementată cu două zile lucrătoare înainte de data de înregistrare stabilită de AGEA precizată la alin.(3) și până la finalizarea tuturor procedurilor aferente divizării.

(5) În cuprinsul proiectului de divizare ce urmează a fi publicat în Monitorul Oficial al României sunt precizate:

1. valoarea unei acțiuni determinată de evaluatorul independent ce va fi acordată acționarilor care nu sunt de acord cu respectiva operațiune de divizare și care solicită retragerea din societate;
2. criteriile de stabilire a raportului de schimb al acțiunilor și modalitatea în care se realizează acest schimb.

(6) Acționarii care nu sunt de acord cu respectiva operațiune transmit emitentului solicitarea privind retragerea din societate în termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data publicării în Monitorul Oficial al României a proiectului de divizare. Cererea cuprinde numărul de acțiuni pentru care se solicită retragerea precum și modalitatea în care se dorește a fi realizată plata contravalorii acestora (virament bancar, mandat poștal cu confirmare de primire etc).

(7) În cadrul AGEA care urmează a aproba divizarea se prezintă și un raport al Consiliului de Administrație privind acționarii și numărul de acțiuni pentru care s-a solicitat retragerea din societate și efectele acestor operațiuni asupra procesului de divizare.

(8) În situația în care operațiunea de divizare este aprobată, acțiunile pentru care s-a solicitat retragerea sunt plătite acționarilor îndreptățiți conform modalității specificate de aceștia în termen de maximum șapte zile lucrătoare de la data AGEA care a aprobat divizarea.

► M 2

Secțiunea 4 - Abrogată

Art. 134 – Abrogat

Art. 135 – Abrogat

Art. 136 – Abrogat

Art. 137 – Abrogat

Art. 138 – Abrogat

Art. 139 – Abrogat

Art. 140 - Abrogat

► B

TITLUL V - REGIMUL INFORMAȚIILOR PRIVILEGIATE

CAPITOLUL I - DISPOZIȚII GENERALE

Legea nr.297/2004

„Art.226.- (3) Un emitent poate, pe proprie răspundere, să amâne dezvăluirea publică a informației privilegiate, la care se face referire în alin.(1), pentru a nu prejudicia interesele proprii, cu condiția ca o astfel de amânare să nu inducă în eroare publicul, iar emitentul să poată să asigure confidențialitatea respectivelor informații.

(4) Emitentul va informa, fără întârziere, C.N.V.M. asupra deciziei de amânare a dezvăluirii, către public, a respectivei informații. C.N.V.M. poate obliga emitentul să dezvăluie informația pentru a asigura transparența și integritatea pieței.

(5) Dacă un emitent sau o persoană care acționează în numele sau în contul emitentului dezvăluie orice informație privilegiată către o terță persoană, în exercitarea obișnuită a profesiei, astfel cum este prevăzut în art.246 lit.a), trebuie să facă publică respectiva informație, simultan, în cazul unei dezvăluiri intenționate și, fără întârziere, în cazul unei dezvăluiri neintenționate.

(6) Prevederile alin.(5) nu vor fi aplicate, dacă persoana care a primit informația este obligată să mențină caracterul confidențial al acesteia, indiferent dacă această îndatorire se bazează pe o lege,

un regulament, un act constitutiv sau pe un contract.

(7) Emitenții sau persoanele care acționează în numele sau în contul emitenților sunt obligați să întocmească o listă a persoanelor care lucrează pentru ei, în baza unui contract de muncă sau altfel, care au acces la informația privilegiată. Emitenții, precum și persoanele care acționează în numele sau în contul acestora vor actualiza cu regularitate această listă și o vor transmite la C.N.V.M., ori de câte ori va fi solicitată.

(8) Prevederile alin.(1) - (7) nu se vor aplica emitenților care nu au solicitat sau care nu au primit aprobarea ca instrumentele financiare emise de aceștia să fie tranzacționate pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru.

Art.244.- (1) Prin informație privilegiată se înțelege o informație de natură precisă care nu a fost făcută publică, care se referă în mod direct sau indirect la unul sau mai mulți emitenți ori la unul sau mai multe instrumente financiare, și care, dacă ar fi transmisă public, ar putea avea un impact semnificativ asupra prețului acelor instrumente financiare, sau asupra prețului instrumentelor financiare derivate cu care se află în legătură.

(2) Atunci când se referă la instrumente financiare derivate pe mărfuri, "informația privilegiată" înseamnă informația de natură precisă care nu a fost făcută public și care se referă direct sau indirect la instrumentele financiare derivate și pe care participanții pe piețele pe care se tranzacționează respectivele instrumente financiare derivate se așteaptă să o primească, în conformitate cu practicile de piață acceptate.

(3) Practicile de piață acceptate se referă la practicile utilizate în cadrul uneia sau a mai multor piețe și care sunt agreeate de C.N.V.M., în conformitate cu procedurile comunitare.

(4) Pentru persoanele răspunzătoare de executarea ordinelor privind tranzacționarea instrumentelor financiare, „informația privilegiată” înseamnă, totodată, informația de natură precisă, transmisă de un client, în legătură cu ordinele sale care nu au fost încă executate, referitoare în mod direct sau indirect la unul sau mai mulți emitenți ori la unul sau mai multe instrumente financiare, informație care, dacă ar fi făcută public, ar putea avea efecte semnificative asupra prețului respectivelor instrumente financiare sau asupra prețului instrumentelor financiare derivate cu care se află în legătură.

(5) Manipularea pieței înseamnă:

a) tranzacții sau ordine de tranzacționare:

1. care dau sau ar putea da semnale false sau care induc în eroare în legătură cu cererea, oferta sau prețul instrumentelor financiare;

2. care mențin, prin acțiunea uneia sau a mai multor persoane acționând împreună, prețul unuia sau al mai multor instrumente financiare, la un nivel anormal ori artificial;

b) tranzacții sau ordine de tranzacționare care presupun procedee fictive sau orice altă formă de înșelăciune;

c) diseminarea de informații prin mass-media, inclusiv internet sau prin orice altă modalitate, care dă sau ar putea să dea semnale false sau care induc în eroare asupra instrumentelor financiare, inclusiv diseminarea zvonurilor și știrilor false sau care induc în eroare, în condițiile în care persoana care a diseminat informația știa sau trebuia să știe că informația este falsă sau induce în eroare. Referitor la jurnaliști, în exercitarea profesiei lor, diseminarea informațiilor va fi luată în considerare ținându-se cont de regulile care reglementează activitatea acestora, excepție făcând persoanele care utilizează aceste informații în scopul obținerii, directe sau indirecte, de avantaje sau profituri.

(6) Fac excepție de la prevederile alin.(5) lit.a) persoanele care execută tranzacții sau emit ordine de tranzacționare și dovedesc că motivele sunt legitime și, totodată, aceste tranzacții sau ordine de tranzacționare sunt în conformitate cu practicile de piață acceptate pe respectiva piață reglementată.

(7) În sensul prevederilor alin.(5), fără ca enumerarea să fie limitativă, următoarele situații sunt considerate operațiuni de manipulare a pieței:

a) acțiunea unei persoane sau a unor persoane, care acționează în mod concertat pentru a-și asigura o poziție dominantă asupra cererii de instrumente financiare, având ca efect fixarea,

directă sau indirectă, a prețului de vânzare sau cumpărare ori crearea altor condiții incorecte de tranzacționare;

b) vânzarea sau cumpărarea de instrumente financiare la momentul închiderii pieței, cu scopul inducerii în eroare a investitorilor care acționează pe baza prețurilor de închidere;

c) beneficierea de accesul regulat sau ocazional la mijloacele media, electronice sau tradiționale, prin exprimarea unei opinii în legătură cu instrumentul financiar sau indirect, în legătură cu emitentul acestuia, în condițiile în care instrumentul era deja deținut și s-a profitat ulterior de impactul opiniilor exprimate cu privire la acel instrument, fără a fi făcut în același timp public acel conflict de interese, într-o manieră corectă și eficientă.

Art.245.- (1) Se interzice oricărei persoane care deține informații privilegiate să utilizeze respectivele informații pentru dobândirea sau înstrăinarea ori pentru intenția de dobândire sau înstrăinare, pe cont propriu sau pe contul unei terțe persoane, direct ori indirect, de instrumente financiare la care aceste informații se referă.

(2) Prevederile alin. (1) se aplică oricărei persoane care deține informații privilegiate:

a) în calitatea sa de membru al consiliului de administrație sau al structurilor manageriale sau de supraveghere ale emitentului;

b) ca urmare a deținerii acesteia la capitalul social al emitentului;

c) prin exercitarea funcției, profesiei sau a sarcinilor de serviciu;

d) în mod ilegal sau fraudulos, urmare a activităților infracționale.

(3) În condițiile în care persoana menționată la alin.(1) este persoană juridică, interdicția se va aplica și persoanei fizice care a luat parte la decizia de executare a tranzacției pe contul respectivei persoane juridice.

(4) Prevederile alin.(1) - (3) nu se vor aplica tranzacțiilor efectuate, în condițiile în care persoana angajată în astfel de tranzacții avea o obligație contractuală de a dobândi sau înstrăina instrumente financiare, iar acest contract a fost încheiat înainte ca persoana respectivă să dețină informații privilegiate.

Art.246.- Se interzice oricărei persoane, subiect al interdicției prevăzute la art.245 să:

a) dezvăluie informații privilegiate oricăror altor persoane, exceptând situația în care dezvăluirea a fost făcută în exercitarea normală a activității, profesiei sau sarcinilor de serviciu;

b) recomande unei persoane, pe baza unor informații privilegiate, să dobândească sau să înstrăineze instrumentele financiare la care se referă acele informații.

Art.247.- Prevederile art.245 și art.246 se aplică oricăror altor persoane care dețin informații privilegiate, în condițiile în care respectivele persoane cunosc sau ar fi trebuit să cunoască faptul că acele informații sunt privilegiate.

Art.248.- Este interzis oricărei persoane fizice sau juridice să se angajeze în activități de manipulare a pieței.

Art.249.- Operatorii de piață vor adopta dispoziții structurale, în scopul prevenirii și detectării practicilor de manipulare a pieței.

Art.250.- (1) Persoanele exercitând funcții de conducere în cadrul unui emitent de instrumente financiare, precum și, acolo unde este cazul, persoanele cu care acestea se află în relații apropiate, au obligația să notifice C.N.V.M. operațiunile efectuate în contul lor, care se referă la acțiuni ale respectivului emitent, la instrumente financiare derivate sau la alte instrumente financiare asociate acestora.

(2) Persoanele care produc sau distribuie studii privind instrumente financiare sau emitenții de instrumente financiare, precum și persoanele care produc sau diseminează alte informații prin care recomandă sau sugerează strategii de investiții utilizând mijloace de informare în masă trebuie să se asigure că astfel de informații sunt corect prezentate. Aceste persoane vor indica natura interesului lor sau eventualele conflicte de interese care privesc instrumentele financiare pentru care se fac acele studii.

(3) Orice persoană implicată profesional în tranzacții cu instrumente financiare, care are motive rezonabile să considere că o tranzacție se desfășoară în baza unor informații privilegiate sau că aceasta ar putea constitui o acțiune de manipulare a pieței, va notifica, fără întârziere, C.N.V.M.

(4) Instituțiile publice care diseminează statistici ce pot influența semnificativ piețele trebuie să difuzeze aceste informații într-o manieră echitabilă, corectă și transparentă.

Art.251.- Interdicțiile prevăzute în acest titlu nu se vor aplica tranzacțiilor desfășurate în contextul politicilor monetare și valutare sau a celei aferente datoriei publice, exercitate de către autoritățile competente din România, din statele membre, de către Banca Centrală Europeană sau de către persoanele care acționează în numele acestor autorități.

Art.252.- Interdicțiile prevăzute în acest titlu nu se vor aplica în cazul tranzacțiilor cu propriile acțiuni din cadrul programelor de răscumpărare sau în cazul tranzacțiilor care au ca obiectiv stabilitatea unui instrument financiar și care sunt executate cu respectarea reglementărilor C.N.V.M.

Art.253.- (1) Prevederile prezentului titlu se vor aplica oricărui instrument financiar admis la tranzacționare pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru ori pentru care a fost înregistrată o cerere de admitere la tranzacționare, indiferent dacă tranzacția a avut loc sau nu în cadrul respectivei piețe reglementate.

(2) Prevederile art.245 - art.247 se vor aplica, de asemenea, oricărui alt instrument financiar care nu a fost admis la tranzacționare pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru, dar a cărui valoare depinde de un instrument financiar care îndeplinește condițiile de la alin.(1).

(3) Interdicțiile și dispozițiile prevăzute în prezentul titlu se vor aplica:

a) operațiunilor derulate în România sau în străinătate cu instrumente financiare care sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată situată sau operând în România sau pentru care există o cerere de admitere la tranzacționare pe respectiva piață;

b) operațiunilor derulate în România cu instrumente financiare care sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru sau pentru care există o cerere de admitere la tranzacționare pe o astfel de piață.

Art.254.- (1) C.N.V.M. este singura autoritate competentă care va asigura aplicarea prevederilor prezentului titlu.

(2) C.N.V.M. exercită atribuțiile sale de supraveghere, investigare și control:

a) direct, pentru atribuțiile prevăzute la art.255 lit.a), c), d) și h);

b) în colaborare cu alte entități ale pieței, pentru atribuțiile prevăzute la art.255 lit.f);

c) în colaborare cu alte organisme abilitate, cum ar fi: Parchetul de pe lângă Înalta Curte de Casație și Justiție, oficiul registrului comerțului, Poliția, pentru atribuțiile prevăzute la art.255 lit.b), e) și g).

(3) Prevederile alin.(1) și (2) intră sub incidența secretului de serviciu.

Art.255.- În exercitarea atribuțiilor ce-i revin, C.N.V.M. are cel puțin următoarele drepturi:

a) acces la orice document, sub orice formă ar fi, și primirea unei copii;

b) solicitarea de informații, de la orice persoană, incluzându-se aici și acele persoane care sunt implicate succesiv în transmiterea de ordine sau desfășoară operațiuni pe piață, precum și superiorii acestora. În această situație, C.N.V.M. are dreptul de a audia o asemenea persoană;

c) efectuarea de inspecții la fața locului;

d) solicitarea înregistrărilor telefonice privind transmiterea de ordine sau a altor date existente;

e) solicitarea încetării oricărei activități care este contrară prevederilor prezentei legi;

f) suspendarea tranzacțiilor cu instrumentele financiare respective;

g) solicitarea autorităților judiciare competente de a institui măsuri asigurătorii asupra activelor persoanelor care se fac vinovate de încălcarea prezentei legi;

h) interzicerea exercitării temporare a activității profesionale.

Art.256.- (1) C.N.V.M. poate dispune măsuri corespunzătoare și poate aplica sancțiuni administrative persoanelor responsabile de încălcarea dispozițiilor prezentului titlu și a prevederilor adoptate pentru implementarea acestuia.

(2) C.N.V.M. va emite instrucțiuni, în conformitate cu procedurile comunitare, cu privire la condițiile tehnice privind aplicarea dispozițiilor art.226 alin.(1), (3), (4), (5) și (7) și ale art.250 alin.(1) - (3).

Art.257.- C.N.V.M. poate impune sancțiuni oricărei persoane fizice sau juridice, care nu

cooperează, în conformitate cu prevederile art.254 alin.(2) și art.255.”.

Art. 141. (1) În înțelesul art.244 alin.(1) din Legea nr.297/2004, prin “informație de natură precisă” se înțelege acea informație referitoare, atât la circumstanțe care există sau care, în mod rezonabil, este de așteptat să apară, cât și la un eveniment care s-a produs sau care, în mod rezonabil, este de așteptat să se producă și în baza căreia, datorită naturii specifice a acesteia, se poate trage o concluzie cu privire la efectul pe care îl pot avea respectivele circumstanțe sau respectivul eveniment asupra prețului instrumentelor financiare sau asupra instrumentelor financiare derivate cu care se află în legătură.

(2) În înțelesul art.244 alin.(1) din Legea nr.297/2004, prin informație care, „dacă ar fi transmisă public, ar putea avea un impact semnificativ asupra prețului acelor instrumente financiare sau asupra prețului instrumentelor financiare derivate cu care se află în legătură” se înțelege acea informație pe care un investitor o poate folosi în fundamentarea deciziei sale de investiție.

(3) Informațiile cuprinse în rapoartele trimestriale, semestriale și anuale precum și în cele prevăzute în art.113 literele B și F respectiv art.117 literele A și D, care nu au fost aduse la cunoștința publicului în conformitate cu prevederile legale, au regimul legal aplicabil informațiilor privilegiate până la publicarea rapoartelor.

CAPITOLUL II - MODALITATEA ȘI TERMENUL LIMITĂ DE PUBLICARE A INFORMAȚIEI PRIVILEGIATE

Art. 142. (1) Emitenții trebuie să facă publică informația privilegiată într-un mod care să permită publicului accesul rapid și complet precum și o evaluare corectă și în timp real a respectivei informații.

(2) Emitenții nu pot folosi, într-un mod care poate induce în eroare, informații privilegiate în activitățile lor de publicitate.

Art. 143. Emitenții informează publicul, fără întârziere, în conformitate cu art.113 litera A, în legătură cu apariția oricărei circumstanțe sau a oricărui eveniment care, chiar dacă nu este încă oficial, dacă ar fi făcut public, ar putea avea un impact semnificativ asupra prețului acelor instrumente financiare sau asupra prețului instrumentelor financiare derivate cu care se află în legătură.

Art. 144. Orice modificare semnificativă a unei informații privilegiate deja adusă la cunoștința publicului în conformitate cu art.113 litera A, trebuie transmisă la C.N.V.M. și operatorului pieței reglementate, fără întârziere, dar fără a se depăși 24 de ore de la apariția respectivei modificări și trebuie publicată în același cotidian de circulație națională în care a fost publicată informația inițială sau, în cazul în care s-au utilizat și alte mijloace de difuzare, modificarea va fi adusă la cunoștința publicului și prin intermediul acestora.

Art. 145. Emitentul trebuie să ia toate măsurile necesare pentru ca informarea publicului cu privire la informația privilegiată să se facă, pe cât posibil, simultan pentru toate categoriile de investitori, în România și toate statele membre în care emitentul a solicitat admiterea sau are admise la tranzacționare instrumentele financiare pe o piață reglementată.

CAPITOLUL III - MOTIVE ÎNTEMEIATE PENTRU ÎNTÂRZIAREA DEZVĂLUIRII UNEI INFORMAȚII PRIVILEGIATE ȘI PĂSTRAREA CONFIDENȚIALITĂȚII ACESTEIA

Art. 146. (1) Motive întemeiate de amânare a dezvăluirii publice a unei informații privilegiate sunt legate de circumstanțe cum sunt:

- a) negocieri în curs sau alte elemente legate de aceste negocieri, atunci când rezultatul sau modul de desfășurare al acestora ar putea fi afectate prin dezvăluirea acestora către public. În cazul în care starea financiară a unui emitent este într-un pericol îngrijorător și iminent, dar nu în sensul aplicării procedurii de insolvență, dezvăluirea către public a informației poate fi amânată pentru o perioadă limitată de timp atunci când această dezvăluire către public ar putea afecta grav interesul acționarilor existenți sau al celor potențiali prin compromiterea rezultatelor negocierilor desfășurate în scopul de a asigura revigorarea pe termen lung a situației financiare a emitentului;
- b) deciziile adoptate sau contractele încheiate de către un organ de conducere al unui emitent care au nevoie de aprobarea unui alt organism din cadrul emitentului pentru ca acestea să devină efective, atunci când structura organizatorică a emitentului impune această separare a celor două organe de conducere, cu condiția ca o asemenea dezvăluire a informației către public înaintea aprobării și anunțul simultan că această aprobare nu s-a realizat ar putea afecta evaluarea corectă a informației de către public.

(2) Pe perioada cât emitentul decide să amâne dezvăluirea publică a informației privilegiate, persoanele care dețin informații privilegiate nu pot:

- a) tranzacționa, dobândi sau înstrăina, direct sau indirect, valori mobiliare emise de societatea comercială;
- b) folosi astfel de informații în beneficiul propriu sau în beneficiul altei persoane;
- c) determina pe alți deținători de astfel de informații să le utilizeze;
- d) divulga astfel de informații;
- e) determina alte persoane să acționeze pe baza unor astfel de informații.

Art. 147. Se consideră că un emitent poate să asigure confidențialitatea unor informații privilegiate a căror dezvăluire publică se dorește a fi amânată, dacă respectivul emitent controlează accesul la respectivele informații, după cum urmează:

- a) a luat măsuri efective de securitate pentru a bloca accesul la asemenea informații a acelor persoane care nu au un astfel de acces în exercitarea funcției pe care o dețin în cadrul emitentului;
- b) a luat toate măsurile necesare pentru a se asigura că persoanele care au acces la o asemenea informație cunosc obligațiile legale incidente și normele interne ale emitentului, precum și sancțiunile aplicabile în cazul folosirii necorespunzătoare sau a circulației neadecvate a unei asemenea informații;
- c) dispune de mijloace care permit dezvăluirea publică imediată în cazul în care acesta nu poate să asigure confidențialitatea informațiilor privilegiate respective, în această categorie neintrând excepțiile prevăzute la art.226 alin.(6) din Legea nr.297/2004.

CAPITOLUL IV - DEFINIREA PERSOANELOR CARE EXERCITĂ FUNCȚII DE CONDUCERE ÎN CADRUL EMITENTULUI ȘI A PERSOANELOR CU CARE ACEȘTIA SE AFLĂ ÎN RELAȚII APROPIATE

Art. 148. (1) Persoana exercitând funcții de conducere în cadrul emitentului este cea persoană care:

- a) este membră a organelor administrative, de conducere și de control ale emitentului;
- b) este director executiv fără a fi membru al organelor menționate la lit.a) având atât acces regulat la informații privilegiate referitoare în mod direct sau indirect la emitent, cât și puterea de a lua

decizii de natură să influențeze dezvoltarea viitoare și planurile de afaceri ale emitentului.

(2) Persoana aflată în relații apropiate cu persoana exercitând funcții de conducere în cadrul emitentului este:

- a) soțul/soția persoanei exercitând funcții de conducere în cadrul emitentului sau orice alt partener al acestei persoane asimilat soțului/soției;
- b) copilul aflat în îngrijirea persoanei exercitând funcții de conducere în cadrul emitentului;
- c) alte rude ale persoanei exercitând funcții de conducere în cadrul emitentului cu care a locuit cel puțin un an anterior datei respectivei tranzacții;
- d) orice persoană juridică aflată în una din următoarele situații:
 1. este condusă de o persoană dintre cele prevăzute la alin.(1) sau la lit.a), b) și c) ale prezentului alineat; sau
 2. este controlată direct sau indirect de una dintre persoanele prevăzute la alin.(1) sau la lit.a), b) și c) ale prezentului alineat; sau
 3. este înființată pentru beneficiul uneia dintre persoanele prevăzute la alin.(1) sau la lit.a), b) și c) ale prezentului alineat; sau
 4. ale cărei interese economice, sunt similare/echivalente cu cele ale uneia dintre persoanele prevăzute la alin.(1) sau la lit.a), b) și c).

CAPITOLUL V - LISTA PERSOANELOR CARE AU ACCES LA INFORMAȚII PRIVILEGIATE

Art. 149. (1) Emitenții sau persoanele care acționează în numele sau în contul emitenților sunt obligați să întocmească o listă cu persoanele care au acces la informații privilegiate.

(2) Lista persoanelor care au acces la informații privilegiate trebuie să cuprindă cel puțin:

- a) datele de identificare ale fiecărei persoane care are acces la informații privilegiate;
- b) motivația pentru care persoana respectivă este considerată ca având acces la informații privilegiate;
- c) data la care lista a fost creată, respectiv actualizată.

(3) Lista prevăzută la alin.(1) va cuprinde toate persoanele care au acces la informații privilegiate, referitoare în mod direct sau indirect la emitent, fie în mod regulat, fie ocazional.

(4) Sunt prezumate a avea acces la informații privilegiate următoarele persoane:

- a) membrii consiliului de administrație și membrii conducerii executive a societății comerciale, a filialelor sale și ai societăților controlate de aceasta;
- b) angajații societății comerciale, ai filialelor sale sau ai societăților comerciale controlate de aceasta care, prin activitatea desfășurată, pot avea acces la astfel de informații (contabili, consilieri juridici, personalul secretariatului etc.);
- c) persoanele care prestează servicii profesionale pentru societatea comercială, filialele sale sau pentru societățile comerciale controlate de aceasta și care au acces la astfel de informații (auditori, avocați, consultanți etc.);
- d) acționarii semnificativi ai societății comerciale; dacă aceștia sunt persoane juridice, membrii consiliului lor de administrație și membrii conducerii lor executive;
- e) toate persoanele cunoscute că au obținut astfel de informații de la persoanele menționate la lit.a)-d);
- f) toate persoanele care acționează concertat cu persoanele prevăzute la lit.a)-e);
- g) toate filialele societății comerciale.

(5) Lista persoanelor care au acces la informații privilegiate trebuie imediat actualizată atunci când:

- a) există o schimbare în ceea ce privește motivul pentru care o persoană se regăsește în listă;
- b) este inclusă în listă o persoană nouă;
- c) o persoană înscrisă în listă nu mai are acces la informații privilegiate, precizându-se și data de la care nu mai are acces.

(6) Lista persoanelor care au acces la informații privilegiate este păstrată cel puțin cinci ani de la data când a fost întocmită sau actualizată.

(7) Entitățile prevăzute la alin.(1) au obligația să ia toate măsurile pentru a aduce la cunoștința persoanelor înscrise în respectiva listă, prevederile legale, normele interne ale emitentului, precum și sancțiunile ce pot fi aplicate în cazul folosirii necorespunzătoare sau a circulației neadecvate a unei asemenea informații. Lista conținând persoanele care dețin informații privilegiate este comunicată C.N.V.M.

CAPITOLUL VI - NOTIFICAREA OPERAȚIUNILOR EFECTUATE ÎN CONTUL PERSOANELOR ÎNȚIATE

Art. 150. (1) În înțelesul prezentei secțiuni prin persoane inițiate se înțelege persoanele prevăzute la art.148 alin.(1) și (2), precum și la art.149 alin.(4).

(2) Persoanele prevăzute la alin.(1) notifică C.N.V.M. și emitentului toate tranzacțiile efectuate în cont propriu cu acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de emitentul în relație cu care aceste persoane sunt considerate ca fiind inițiate sau cu instrumente financiare derivate sau alte instrumente financiare asociate acestora. Notificarea se face în termen de cel mult cinci zile lucrătoare de la data tranzacției.

(3) Intermediarul prin care se realizează tranzacțiile menționate la alin.(2) are obligația notificării operatorului pieței reglementate cu privire la respectivele tranzacții, de îndată, astfel încât să permită pieței să facă publică informația respectivă înainte de începerea următoarei ședințe de tranzacționare.

(4) În vederea realizării notificării, intermediarul are obligația de a cere, iar persoanele menționate la alin.(1) au obligația de a dezvălui respectivului intermediar calitatea de persoană inițiată.

(5) Notificarea către C.N.V.M., precizată la alin.(2) se face în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de către emitenții înregistrați în România sau cu instrumente financiare derivate sau alte instrumente financiare asociate acestora.

(6) Notificarea prevăzută la alin.(2) și (3) conține următoarele informații:

- a) numele/denumirea persoanei inițiate, precum și a intermediarului care a realizat tranzacția;
- b) motivul pentru care persoana inițiată și intermediarul au responsabilitatea să realizeze notificarea;
- c) denumirea emitentului;
- d) descrierea instrumentelor financiare;
- e) natura tranzacției (cumpărare, vânzare);
- f) data și locul tranzacției;
- g) prețul și volumul tranzacției.

TITLUL VI – SANCTIUNI

Legea nr.297/2004

Art.271.- Încălcarea dispozițiilor prezentei legi și a reglementărilor adoptate în aplicarea acesteia se sancționează administrativ, disciplinar, contravențional sau penal, după caz.

Art.272.- Constituie contravenții următoarele fapte:

- a) încălcarea prevederilor prezentei legi ori ale reglementărilor emise de C.N.V.M. în aplicarea prezentei legi;
- b) desfășurarea fără autorizație sau cu încălcarea oricărei condiții sau restricții prevăzute în autorizație, a oricăror activități sau operațiuni pentru care prezenta lege sau reglementările C.N.V.M. impun autorizarea;
- c) nerespectarea regulilor prudențiale și de conduită;
- d) nerespectarea măsurilor stabilite prin actele de control sau în urma acestora;
- e) nerespectarea obligațiilor de auditare a situațiilor financiare sau auditarea lor de persoane neautorizate.

Art.273.- (1) Săvârșirea contravențiilor prevăzute la art.272 se sancționează cu:

- a) avertisment;
- b) amendă;
- c) sancțiuni contravenționale complementare, aplicate după caz:
 1. suspendarea autorizației;
 2. retragerea autorizației;
 - 3.interzicerea temporară a desfășurării unor activități și servicii ce cad sub incidența prezentei legi.

(2) C.N.V.M. poate face publică orice măsură sau sancțiune impusă pentru nerespectarea prevederilor prezentei legi și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acesteia, cu excepția situațiilor care, prin difuzare publică, ar pune în pericol funcționarea în condiții normale a pieței sau ar aduce prejudicii deosebite părților implicate.

Art.274.- (1) Săvârșirea contravențiilor prevăzute la art.272 se constată de către persoanele fizice, împuternicite în acest scop de către C.N.V.M., care exercită atribuții privind supravegherea, investigarea și controlul respectării dispozițiilor legale și ale reglementărilor aplicabile pieței de capital.

(2) La primirea actelor de constatare ale agenților săi, C.N.V.M. poate dispune extinderea investigațiilor, luarea de măsuri conservatorii și/sau audierea persoanelor vizate, respectiv sancționarea faptelor controlate.

Art.275.- (1) La individualizarea sancțiunii se va ține seama de circumstanțele personale și reale ale săvârșirii faptei și de conduita făptuitorului.

(2) În cazul săvârșirii de către o persoană, în mod repetat, în decurs de 3 ani, a unei contravenții, sau de către o persoană care a fost sancționată în ultimii 3 ani și pentru care nu a intervenit prescripția, sancțiunea stabilită va fi aplicată cumulativ cu maximul amenzii pentru ultima contravenție săvârșită.

(3) În cazul constatării săvârșirii a două sau mai multe contravenții, se aplică sancțiunea cea mai mare, majorată cu până la 50%, după caz.

Art. 276.- Limitele amenzilor se stabilesc după cum urmează:

- a) între 0,5% și 5% din capitalul social vărsat, în funcție de gravitatea faptei săvârșite, pentru persoanele juridice;
- b) între 5.000.000 lei și 500.000.000 lei, pentru persoanele fizice, acestea putându-se actualiza prin ordin al președintelui C.N.V.M.;
- c) între jumătate și totalitatea valorii tranzacției realizate cu săvârșirea faptelor prevăzute la art.245-248 din titlul VII.

Art.277.- (1) C.N.V.M. poate aplica sancțiuni persoanelor fizice cărora, în calitate de administratori, reprezentanți legali sau exercitând de jure sau de facto funcții de conducere, ori exercitând cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, le este imputabilă respectiva contravenție pentru că, deși puteau și trebuiau să prevină săvârșirea ei, nu au făcut-o.

(2) Persoanele fizice prevăzute la alin.(1) sunt ținute și la repararea prejudiciilor patrimoniale

cauzate prin fapta constituind contravenție. Dacă fapta este imputabilă mai multor persoane, acestea sunt ținute solidar la repararea prejudiciului cauzat.

Art.278.- Termenul de prescripție a constatării de aplicare și de executare a sancțiunii contravenționale este de 3 ani.

Art.279.- (1) Săvârșirea cu intenție a faptelor prevăzute la art.237 alin.(3), art.245-248 constituie infracțiune și se pedepsește cu închisoarea de la 6 luni la 5 ani sau cu amendă, în limitele prevăzute la art.276 lit.c), și cu pedeapsa accesorie a interdicției prevăzute la art.273 alin.(1) lit.c) pct.3.

(2) Constituie infracțiune și se pedepsește cu închisoare de la 6 luni la 5 ani sau cu amendă, în limitele prevăzute la art.276 lit.c), accesarea cu intenție de către persoane neautorizate a sistemelor electronice de tranzacționare, de depozitare sau de compensare-decontare.

Art.280.- În ceea ce privește procedura de stabilire și constatare a contravențiilor, precum și de aplicare a sancțiunilor, prevederile prezentei legi derogă de la dispozițiile Ordonanței Guvernului nr.2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.180/2002, cu modificările și completările ulterioare.”.

Art. 151. (1) Încălcarea prevederilor prezentului regulament constituie contravenție și se sancționează conform dispozițiilor Titlului X al Legii nr.297/2004.

(2) Ofertantul și/sau intermediarul implicat sunt răspunzători pentru anularea ofertei ca urmare a nerespectării actelor normative în vigoare și vor fi obligați să ramburseze sumele avansate de către investitori precum și o dobândă raportată la indicele de inflație comunicat de Institutul Național de Statistică aferent perioadei respective în termen de 10 zile de la data anulării ofertei.

TITLUL VII - DISPOZIȚII TRANZITORII ȘI FINALE

Art. 152. (1) Prevederile art.15 alin.(1) lit.a) pct.5, art.49, art.50, art.52, art.72 și ale art.73 intră în vigoare la momentul aderării României la Uniunea Europeană.

► M 1

(2) Prevederile art.2 alin.(2) lit.i) și m), art.15 alin.(1) lit.b) pct.4, art.55 alin.(2) și (3), art.89 alin.(3) lit.c) și g), art.100 alin.(3) lit.d), art.113 B lit.b) și ale art.117 D alin.(1) referitoare la schimbul de valori mobiliare intră în vigoare la 1 ianuarie 2007.

► B

(3) Până la data aderării României la Uniunea Europeană, efectuarea unei oferte publice de vânzare/admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată din România a unor valori mobiliare emise de entități cu sediul într-un stat membru sau nemembru se realizează în baza aprobării de către C.N.V.M. a unui prospect întocmit în conformitate cu prevederile prezentului regulament.

(4) Prin excepție de la alin.(2), prospectul aprobat de autoritatea competentă din statul membru de origine precum și orice amendament adus acestuia sunt valabile pentru oferta publică de vânzare/admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată din România a unor valori mobiliare emise de entități cu sediul într-un stat membru în condițiile existenței unui acord de reciprocitate încheiat în acest sens de C.N.V.M. cu autoritatea competentă din statul de origine.

(5) Prevederile art.116 alin.(1) și (4) se aplică și societăților tranzacționate, cu acordul emitentului, în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.

(6) Valorile mobiliare care, la data intrării în vigoare a prezentului regulament, sunt înregistrate la C.N.V.M. vor putea fi radiate numai în condițiile și cu respectarea strictă a prevederilor prezentului regulament.

Art. 153. Acțiunile care la data intrării în vigoare a prezentului regulament sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București (B.V.B.) vor fi considerate admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de B.V.B. începând cu data autorizării acesteia ca operator de piață, dacă se îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

- a) în cursul anului 2005, emitentul a avut o capitalizare medie reprezentând cel puțin echivalentul în lei a 1.000.000 de EURO;
- b) emitentul și-a îndeplinit obligațiile de informare prevăzute de Legea nr.297/2004 și reglementările emise în aplicarea acesteia de către C.N.V.M. și B.V.B.;
- c) alte criterii, inclusiv de lichiditate, stabilite de operatorul de piață și aprobate în prealabil de C.N.V.M.

Art. 154. * (1) Toți emitenții ale căror acțiuni sunt tranzacționate pe piața RASDAQ, precum și emitenții tranzacționați la B.V.B. și care nu îndeplinesc condițiile prevăzute la art. 153 vor fi transferați pe sistemul alternativ de tranzacționare administrat de B.V.B., la data aprobării constituirii acestuia.

(2) Obligațiile de raportare ale emitenților ale căror valori mobiliare sunt tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare menționat la alin.(1) vor fi stabilite de operatorul de sistem prin reglementări proprii.

Art. 155. * (1) Pe perioada cuprinsă între data autorizării B.V.B. ca operator de piață și data aprobării de către C.N.V.M. a constituirii sistemului alternativ de tranzacționare menționat la art. 154, acțiunile care nu vor fi admise la tranzacționare în cadrul B.V.B. se vor tranzacționa după cum urmează:

- a) acțiunile care la data intrării în vigoare a prezentului regulament sunt înscrise la cota bursei sau se tranzacționează pe piața valorilor mobiliare necotate, se vor tranzacționa conform regulilor care guvernează piața valorilor mobiliare necotate;
- b) acțiunile care la data intrării în vigoare a prezentului regulament sunt listate pe piața RASDAQ se vor tranzacționa conform regulilor aplicabile în prezent.

(2) Emitenții ale căror acțiuni sunt prevăzute la alin.(1) vor avea până la data aprobării de către C.N.V.M. a constituirii sistemului alternativ de tranzacționare menționat la art. 154 obligații de raportare prevăzute la art. 113 lit. A a) - c) și k) și lit.E.

Art. 156. B.V.B. va întreprinde toate măsurile necesare pentru aducerea la îndeplinire a prevederilor art.153-art.155.

Art. 157. ** (1) Până la data constituirii sistemului alternativ de tranzacționare, societățile ale căror valori mobiliare sunt tranzacționate în prezent pe piața RASDAQ sau la B.V.B. și care nu îndeplinesc condițiile prevăzute la art. 153, vor putea fi retrase de la tranzacționare ca urmare a hotărârii AGEA de retragere de la tranzacționare, în următoarele condiții care trebuie îndeplinite cumulativ:

- a) acordarea către acționarii care nu sunt de acord cu hotărârea adunării generale a dreptului prevăzut la art. 242 din Legea nr.297/2004 referitor la retragerea din societate, precum și a dreptului de a obține contravaloarea acțiunilor, cu respectarea procedurii prevăzute la art. 87 alin.(5)-(10);
- b) respectarea reglementărilor pieței pe care se tranzacționează respectivele valori mobiliare.

* *Aplicarea prevederilor art 154 și art. 155 este suspendată în conformitate cu Dispunerea de măsuri nr. 11/21.04.2010*

** *Aplicarea prevederilor art.87 alin.(4) lit.d), ale alin.(5) – (10) și ale art.157 este suspendată în conformitate cu Dispunerea de măsuri nr. 8 / 15.06.2006*

Art. 158. Ulterior autorizării B.V.B. ca operator de piață și a aprobării de către C.N.V.M. a constituirii sistemului alternativ de tranzacționare menționat la art.154, admiterea, menținerea, retragerea acțiunilor la/de la tranzacționare pe piața reglementată administrată de B.V.B., precum și admiterea, menținerea, retragerea acțiunilor la/de la tranzacționare din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare se vor realiza în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004, ale reglementărilor incidente emise de C.N.V.M., precum și ale reglementărilor operatorului de piață și ale regulilor de funcționare ale sistemului alternativ de tranzacționare.

► **M 1**

Art. 159. * Anexele nr.1-36 fac parte integrantă din prezentul regulament.

► **B**

Art. 160. Prezentul regulament intră în vigoare la data publicării sale și a ordinului de aprobare în Monitorul Oficial al României.

Art. 161. (1) La data intrării în vigoare a prezentului regulament se abrogă:

- a) Regulamentul nr.13/2004 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare;
- b) Dispunerea de măsuri nr.15/20.12.2005 și Dispunerea de măsuri nr.2/06.02.2006;
- c) orice dispoziții contrare prezentului regulament.

(2) Reglementările menționate la art.160 din Regulamentul nr.13/2004 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare se mențin abrogate.

Art. 162. Prezentul regulament transpune:

- a) Directiva nr.2001/34/EC privind admiterea valorilor mobiliare la cota oficială a bursei și informațiile ce trebuie publicate cu privire la aceste valori mobiliare, publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene nr.184/06.07.2001;
- b) Directiva nr.2003/71/EC privind prospectele publicate atunci când valorile mobiliare sunt oferite publicului sau admise la tranzacționare, care amendează Directiva 2001/34/EC, publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene nr.345/31.12.2003;
- c) Directiva nr.2003/6/EC privind abuzul de piață, publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene nr.96/12.04.2003;
- d) Directiva nr.2004/39/EC privind piețele de instrumente financiare, publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene nr.145/30.04.2004, Titlul II, Capitolul II, Secțiunea 3, art.25 pct.4;
- e) Directiva nr.2004/25/EC privind ofertele publice de preluare, publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene nr.142/30.04.2004, art.4, pct.2, lit.b), c) primul paragraf, lit.e) și pct.4, art.5 pct.4 și pct.5 primul și ultimul paragraf, art.6 pct.1, ultima parte a paragrafului și pct.2 primul paragraf, ultima parte, pct.3, art.7 pct.1, art.9 pct.5, art.13;
- f) Directiva nr.2004/109/EC privind armonizarea cerințelor de transparență în ceea ce privește informațiile referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, care amendează Directiva 2001/34/EC, publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene nr.390/31.12.2004, Capitolul I art.2 lit.(1), Capitolul II art.4, pct.1, pct.2, pct.3, pct.4 ultimul paragraf, art.5, pct.1, pct.2, pct.3 ultima parte, pct.4 și pct.5, art.6 pct.1, art.7, art.8 pct.1 lit.(b), Capitolul III, Secțiunea I art.9 pct.1, art.10, art.12 pct.1, art.14 pct.1, art.15, art.16 pct.1 și 2, și Secțiunea II art.17 pct.2 și pct.3, art.18 pct.2 și pct.4, Capitolul IV art.20 pct.2 și 5, Capitolul V art.26;

* Toate referirile la anexele 1 – 11, 14 și 16 sunt abrogate. Începând cu data de 1 ianuarie 2007 se aplică corespunzător Regulamentul CE nr. 809/2004

- g) Directiva nr.2003/124/EC privind implementarea Directivei nr.2003/6/EC cu privire la definirea și punerea la dispoziția publicului a informațiilor privilegiate și la definirea abuzului de piață, publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene nr.339/24.12.2003, art.1 - art.3;
- h) Directiva nr.2004/72/EC privind implementarea Directivei nr.2003/6/EC cu privire la practici de piață acceptate, definirea informației privilegiate referitoare la instrumentele financiare derivate pe mărfuri, întocmirea listei cu persoanele care dețin informații privilegiate, notificarea tranzacțiilor realizate de către conducere și notificarea tranzacțiilor suspecte, publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene nr.162/30.04.2004, art.1 pct.1 și 2, art.5 și art.6 pct.1 și 3;
- i) * Regulamentul nr.2273/2003/EC privind implementarea Directivei nr.2003/6/EC cu privire la excepțiile referitoare la programele de răscumpărare sau la stabilizarea instrumentelor financiare, publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene nr.336/23.12.2003, Capitolul I art.2, pct.6 - 9 și pct.12-14, Capitolul II art.3 - art.6 și Capitolul III art.7 - art.11;
- j) * Regulamentul nr.809/2004 privind implementarea Directivei 2003/71/EC cu privire la informațiile ce trebuie cuprinse în cadrul prospectelor, precum și cu privire la forma, referințele la alte informații, publicarea prospectelor și diseminarea anunțurilor publicitare, publicat în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene nr.149/30.04.2004, Capitolul II art.3 paragraful 1, Capitolul III art.25 pct.1 și 2, art.27 și art.28, Capitolul IV art.29.

**Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Prof. univ. dr. Gabriela Anghelache**

* Prevederile art. 162 lit. i) și j) sunt abrogate implicit prin abrogarea prevederilor din cadrul regulamentului care implementau Regulamentul CE nr. 2273/2003 și Regulamentul CE nr. 809/2004. Începând cu data de 1 ianuarie 2007 Regulamentul CE nr. 2273/2003 și Regulamentul CE nr. 809/2004 se aplică corespunzător.

► **M 1**

ANEXA Nr.1 - Abrogată

ANEXA Nr.2 - Abrogată

ANEXA Nr.3 - Abrogată

ANEXA Nr.4 - Abrogată

ANEXA Nr.5 - Abrogată

ANEXA Nr.6 - Abrogată

ANEXA Nr.7 - Abrogată

ANEXA Nr.8 - Abrogată

ANEXA Nr.9 - Abrogată

ANEXA Nr.10 - Abrogată

ANEXA Nr.11 - Abrogată

► **B**

ANEXA Nr.12
la regulament

Conținutul minim al fișei de prezentare a obligațiunilor municipale

1. Persoane responsabile

1.1. Numele și funcția persoanelor fizice sau denumirea și sediul persoanelor juridice responsabile pentru informațiile incluse în fișa de prezentare sau în anumite părți ale acesteia, caz în care se vor preciza aceste părți.

1.2. Declarații ale persoanelor responsabile menționate la punctul 1.1. din care să reiasă că informațiile incluse în fișa de prezentare sunt, după cunoștințele lor, în conformitate cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acesteia.

2. Factori de risc

Descrierea detaliată a factorilor de risc care pot afecta capacitatea emitentului de a-și îndeplini obligațiile față de investitori ce rezultă din emiterea obligațiunilor (modificări legislative, calamități naturale, riscuri economice, alte riscuri considerate relevante).

3. Informații despre emitent

3.1. Date de identificare:

3.1.1. Denumire, sediu și codul fiscal.

3.2. Informații generale

3.2.1. Istorice.

3.2.2. Geografice.

3.2.3. Demografice.

a) Număr de locuitori;

b) Ponderea populației active.

3.2.4. Economice.

3.3. Administrația publică locală

3.3.1. Cadrul legal.

3.3.2. Informații referitoare la structura administrativă a emitentului:

- a) Organele administrației publice locale cu puteri deliberative și executive;
- b) Modalitatea de adoptare a deciziilor de către acestea;
- c) Componenta organelor administrației publice locale, numărul consilierilor locali și durata mandatului acestora;
- d) Modalitatea de alegere, frecvența alegerilor;
- e) Competența profesională a membrilor consiliului, funcțiile deținute anterior, experiența în administrația publică, cu următoarele precizări:
 1. calificarea profesională;
 2. alte activități pe care le desfășoară, în afara de cea de membru în organele administrației publice locale;
 3. eventuale relații contractuale cu emitentul sau organele administrației publice locale: contracte de împrumut, asocieri în participațiune, închirieri, coparticipări la capitalul social al unor societăți comerciale, precum și orice situație care ar putea genera un conflict de interese;
- f) Puterile și atribuțiile organelor administrației publice locale;
- g) Organigrama aparatului propriu al emitentului.

3.3.3. Informații despre persoanele juridice în care emitentul deține o cotă de participare mai mare de 10% din capitalul social.

3.3.4. Relațiile dintre emitent și alte organisme administrative.

3.4. Principalele servicii oferite de autoritatea publică locală.

4. Date financiare

4.1. Bilanțurile contabile aferente ultimilor doi ani.

4.2. Conturile de execuție bugetară aferente ultimilor doi ani.

4.3. Obligațiile financiare care rezultă din împrumuturi și garanțiile acordate pentru astfel de obligații.

4.4. Încadrarea împrumutului obligatar în prevederile legale.

4.5. Orice eveniment recent relevant pentru evaluarea solvabilității emitentului.

5. Modificări semnificative

Detalii cu privire la modificări semnificative ale informațiilor furnizate în conformitate cu punctul 4 care s-au produs de la sfârșitul ultimului an fiscal. În caz contrar, se va preciza acest fapt.

6. Proceduri legale sau de arbitraj

6.1. Informații cu privire la orice procedură legală, guvernamentală sau arbitrală (incluzând orice procedură care este în derulare și de care emitentul are cunoștință) referitoare la o perioadă de 12 luni anterioară datei de întocmire a fișei de prezentare care poate avea, sau a avut în trecutul recent efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității emitentului. În caz contrar, se va face mențiune de acest fapt.

6.2. Informații cu privire la orice imunitate a emitentului cu privire la anumite proceduri legale.

7. Declarații ale emitentului și cu privire la orice interese

Atunci când o declarație sau un raport atribuite unui expert sunt incluse în fișa de prezentare se va furniza numele acestuia, adresa precum și calificarea sa profesională. Dacă raportul a fost produs la cererea emitentului, o declarație în acest sens se va face respectiv că acest raport sau declarație a fost inclus cu consimțământul respectivei persoane care a autorizat conținutul acestei părți a fișei de prezentare.

În măsura în care este cunoscut de emitent, se va furniza informația cu privire la orice interes al unui asemenea expert care ar putea avea efect asupra independenței expertului în pregătirea respectivului raport.

8. Documente puse la dispoziția investitorilor

O declarație cu privire la faptul că pe perioada valabilității fișei de prezentare următoarele documente (sau copii ale acestora) sunt disponibile pentru investitori:

- a) rapoarte financiare și de audit ale emitentului acoperind ultimii doi ani fiscali și bugetul pentru anul fiscal curent;
- b) toate rapoartele, scrisorile și alte documente, evaluările și declarațiile pregătite de un expert la cererea emitentului ale căror diferite părți sunt incluse sau la care se face referire în fișa de prezentare.

Indicarea locurilor unde documentele de mai sus sunt puse la dispoziția investitorilor fie pe suport de hârtie fie în format electronic.

ANEXA Nr. 13
la regulament

Conținutul fișei de prezentare a obligațiunilor emise de autoritățile administrației publice centrale cu excepția emisiunilor primare de titluri de stat

1. Persoane responsabile

1.1. Numele și funcția persoanelor fizice sau denumirea și sediul persoanelor juridice responsabile pentru informațiile incluse în fișa de prezentare sau în anumite părți ale acesteia, caz în care se vor preciza aceste părți.

1.2. Declarații ale persoanelor responsabile menționate la punctul 1.1. din care să reiasă că informațiile incluse în fișa de prezentare sunt, după cunoștințele lor, în conformitate cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acesteia.

2. Factori de risc

Descrierea detaliată a factorilor de risc care pot afecta capacitatea emitentului de a-și îndeplini obligațiile față de investitori ce rezultă din emiterea obligațiunilor (modificări legislative, calamități naturale, riscuri economice, alte riscuri considerate relevante).

3. Informații despre emitent

3.1. Date de identificare

3.1.1. Denumirea și o scurtă descriere a poziției emitentului în cadrul structurii guvernamentale.

3.1.2. Sediul și codul fiscal.

3.2. Informații generale

3.3. Orice eveniment recent relevant pentru evaluarea solvabilității emitentului

4. Finanțele publice și comerțul

Pentru ultimii doi ani anteriori datei de întocmire a fișei de prezentare se vor prezenta informații cu privire la:

- a) sistemul bugetar și de taxe;
- b) datoria publică brută inclusiv structura de maturitate a datoriei (în particular datoria cu o maturitate reziduală mai mică de un an), evidența plăților în contul datoriei și părți ale datoriei care sunt denominate în moneda locală a emitentului și în monede străine;
- c) comerțul exterior și balanța de plăți;
- d) rezervele valutare inclusiv orice sarcini cu privire la acestea precum contracte forward ori derivate;
- e) poziția financiară și resursele inclusiv depozitele lichide disponibile în moneda locală;
- f) date privind veniturile și cheltuielile.

Descriere a oricărei proceduri de auditare independentă a conturilor emitentului.

5. Modificări semnificative

Detalii cu privire la modificări semnificative ale informațiilor furnizate în conformitate cu punctul 4 care s-au produs de la sfârșitul ultimului an fiscal. În caz contrar se va preciza acest fapt.

6. Proceduri legale sau de arbitraj

6.1. Informații cu privire la orice procedură legală, guvernamentală sau arbitrală (incluzând orice procedură care este în derulare și de care emitentul are cunoștință) referitoare la o perioadă de 12 luni anterioară datei de întocmire a fișei de prezentare care poate avea, sau a avut în trecutul recent efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității emitentului. În caz contrar, se va face mențiune de acest fapt.

6.2. Informații cu privire la orice imunitate a emitentului cu privire la anumite proceduri legale.

7. Declarații ale emitentului și cu privire la orice interese

Atunci când o declarație sau un raport atribuite unui expert sunt incluse în fișa de prezentare se va furniza numele acestuia, adresa precum și calificarea sa profesională. Dacă raportul a fost produs la cererea emitentului, o declarație în acest sens se va face respectiv că acest raport sau declarație a fost inclus cu consimțământul respectivei persoane care a autorizat conținutul acestei părți a fișei de prezentare.

În măsura în care este cunoscut de emitent, se va furniza informația cu privire la orice interes al unui asemenea expert care ar putea avea efect asupra independenței expertului în pregătirea respectivului raport.

8. Documente puse la dispoziția investitorilor

O declarație cu privire la faptul că pe perioada valabilității fișei de prezentare următoarele documente (sau copii ale acestora) sunt disponibile pentru investitori:

- a) rapoarte financiare și de audit ale emitentului acoperind ultimii doi ani fiscali și bugetul pentru anul fiscal curent;
- b) toate rapoartele, scrisorile și alte documente, evaluările și declarațiile pregătite de un expert la cererea emitentului ale căror diferite părți sunt incluse sau la care se face referire în fișa de prezentare.

Indicarea locurilor unde documentele de mai sus sunt puse la dispoziția investitorilor fie pe suport de hârtie fie în format electronic.

► M 1

ANEXA Nr.14 - Abrogată

► B

ANEXA Nr.15
la regulament

Conținutul minim al prospectului preliminar privind evaluarea intenției de investiție

1. Prezentarea ofertantului:

- 1.1.** Numele/denumirea, domiciliul/adresa, codul fiscal.
- 1.2.** Obiectul de activitate.
- 1.3.** Capitalul social și structura acționariatului.

2. Bilanțul și contul de profit și pierdere pentru ultimul exercițiu financiar.
 3. În cazul unei noi emisiuni de valori mobiliare, informații privind hotărârea organului statutar care a aprobat sau urmează să aprobe respectiva emisiune. În cazul în care hotărârea privind respectiva emisiune a fost deja aprobată se va specifica stadiul procedurilor administrative necesare ducerii la îndeplinire a acesteia. (depunere la ORC, publicarea în Monitorul Oficial, exercitarea dreptului de preferință etc).
 4. Numărul și caracteristicile principale ale valorilor mobiliare care se intenționează a fi oferite/emise prin ofertă publică.
 5. Piața reglementată pe care se va derula /se intenționează derularea ofertei publice.
 6. Modalitatea de utilizare a fondurilor atrase prin intermediul ofertei publice.
 7. Prețul și modalitatea de plată în cadrul ofertei.
 8. Societatea de servicii de investiții financiare care se preconizează a intermedia oferta publică.
 9. Estimare privind perioada de timp în care valorile mobiliare vor fi disponibile investitorilor spre subscriere.
-

► **M 1**

ANEXA Nr.16 - Abrogată

► **B**

ANEXA Nr.17
la regulament

**Conținutul minim al prospectului simplificat menționat la art.15
alin.(1), lit.a) pct.1-5 și lit.b), pct.3 și 6 și art.89 alin.(3) lit.a), b), g) și i)**

1. Persoane responsabile

Numele și funcția persoanelor fizice sau denumirea și sediul persoanelor juridice responsabile pentru informațiile incluse în documentul de prezentare, precum și declarații ale acestora din care să reiasă că informațiile incluse în documentul de prezentare sunt, după cunoștințele lor, în conformitate cu realitatea.

2. Informații generale despre emitent

Denumirea, sediul, codul fiscal și numărul de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului.

3. Date privind oferta publică și perioada de derulare a acesteia

3.1. Tipul, clasa, numărul și caracteristicile valorilor mobiliare oferite sau propuse a fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată; dacă numărul de valori mobiliare nu este stabilit, modalitatea de determinare a acestuia.

- 3.2. Prețul la care sunt oferite valorile mobiliare și valoarea totală a ofertei; dacă prețul nu este stabilit, modalitatea de determinare a acestuia.
- 3.3. Perioada de derulare a ofertei. Condițiile în care oferta poate fi închisă mai devreme.
- 3.4. Locurile de subscriere și programul de lucru.
- 3.5. Indicarea condițiilor în care un investitor își poate retrage subscrierile.
- 3.6. Se va indica dacă oferta este făcută simultan pe piețe din două sau mai multe țări.
- 3.7. Numele și adresa intermediarului, a agenților de plată și a agenților de depozitare. Metoda de intermediere, comisionul de intermediere.

4. Motivele pentru care este inițiată oferta publică și modul de utilizare a fondurilor obținute în urma ofertei. Dacă se preconizează că fondurile estimate a fi obținute nu vor fi suficiente pentru finanțarea obiectivelor propuse se vor preciza sursele alternative de finanțare și valoarea acestora.

5. Capitalul social, acționari semnificativi și tranzacții cu persoane implicate

5.1. Capitalul social scris și vărsat

Tipul, clasa, numărul și caracteristicile valorilor mobiliare emise și aflate în circulație. Valoarea oricăror valori mobiliare convertibile, cu indicarea procedurilor de conversie.

5.2. Numele, prenumele sau denumirea acționarilor semnificativi, domiciliul/sediul și cetățenia/naționalitatea acestora, precum și participarea acestora la capitalul social.

5.3. O descriere a acordurilor cunoscute de emitent a căror aplicare pot genera, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra emitentului.

6. Detalii cu privire la ofertă

6.1. Modalități de subscriere și alocare în cadrul ofertei. Modalitatea de notificare a subscriitorilor cu privire la volumul de valori mobiliare ce le-a fost alocat. Modalitatea de rambursare a eventualelor fonduri plătite în exces de subscriitori.

6.2. Metoda și limita de timp pentru plata, respectiv livrarea valorilor mobiliare.

6.3. Piața/piețele reglementate pe care sunt admise sau se intenționează admiterea la tranzacționare a valorile mobiliare ce fac obiectul ofertei.

6.4. Cheltuieli ocazionate de oferta publică.

7. Informații cu privire la valorile mobiliare oferite sau propuse a fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată

7.1. În cazul unor emisiuni noi, se vor preciza toate actele decizionale în baza cărora valorile mobiliare au fost sau vor fi emise.

7.2. Se vor descrie drepturile atașate valorilor mobiliare obiect al ofertei/pentru care se solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, incluzând orice limitări ale acestor drepturi.

7.3. În cazul obligațiunilor sau altor titluri de natura acestora, se vor preciza:

7.3.1. Rata nominală a dobânzii și prevederi privind dobânda de plătit respectiv:

a) data de la care dobânda este datorată precum și datele de scadență a dobânzii;

b) data limită de valabilitate a cererilor privind acordarea dobânzii și rambursarea principalului.

Dacă rata dobânzii nu este fixă, se va descrie elementul/indicatorul pe care se fundamentează metoda de calcul al acesteia.

Numele agentului de calculare a acestui element/indicator.

7.3.2. Data maturității împrumutului și aranjamentele pentru amortizarea împrumutului inclusiv procedurile de rambursare. Dacă se intenționează o rambursare anticipată, la inițiativa emitentului sau a deținătorului de obligațiuni, se vor descrie termenii și condițiile acesteia.

7.3.3. Data de referință - data la care sunt identificați obligatarii care vor încasa principalul rambursat și dobânda aferentă.

7.3.4. Indicarea randamentului obligațiunii. Descrierea sumară a modului de calcul al randamentului.

7.4. Cu privire la țara unde își are sediul emitentul sau țara unde are loc oferta sau este intenționată admiterea:

- a) informații cu privire la nivelul impozitului pe venitul din valori mobiliare cu reținere la sursă;
- b) indicații cu privire la faptul dacă emitentul își asumă responsabilitatea pentru reținerea la sursă și vărsarea acestui impozit.

8. Ofertantul

8.1. Numele/denumirea și domiciliul/sediul persoanelor ce oferă spre vânzare valorile mobiliare.

8.2. Numărul și clasa valorilor mobiliare ce sunt oferite de ofertant.

8.3. Contracte privind restricții de revânzare a valorilor mobiliare obiect al ofertei:

- a) Părțile implicate;
- b) Conținutul și excepțiile prevăzute în aceste contracte;
- c) Indicarea perioadei în care funcționează restricția de revânzare a acțiunilor.

ANEXA Nr.18
la regulamentul

Conținutul minim al documentului întocmit în vederea fuziunii și divizării

Notă: - În măsura în care informațiile ce trebuie prezentate în cadrul acestui document sunt incluse în cadrul proiectului de fuziune întocmit în conformitate cu Legea nr.31/1990R, nu este obligatorie preluarea acestora, ci se va putea face doar trimitere la acestea, cu menționarea expresă a locului unde se regăsesc (pagina, paragraful etc. din cadrul proiectului de fuziune.)

- În cazul divizării, informațiile prevăzute în prezenta anexă pentru societățile comerciale care fuzionează vor fi furnizate corespunzător pentru societatea comercială care este supusă divizării, iar cele pentru societatea comercială rezultată din fuziune vor fi furnizate corespunzător pentru fiecare dintre societățile comerciale rezultate din divizare. Mențiunea „fuziune” se va citi „divizare”.

REZUMAT

1. Identitatea membrilor organelor de conducere ale societăților care rezultă din fuziune ai consultanților și ai auditorilor financiari ale acestora.

2. Raportul de schimb al acțiunilor și modalitățile de predare a acțiunilor.

3. Date financiare selectate pentru societățile care fuzionează, pentru data de fuziune, precum și pentru societatea rezultată din fuziune (date financiare de deschidere): capitalizare și grad de îndatorare. Fundamentarea și condițiile fuziunii, factorii de risc.

4. Informații privind societatea rezultată din fuziune

4.1. Informații generale.

4.2. Privire generală asupra activităților viitoare ale societății rezultate din fuziune.

5. Perspective de dezvoltare ale societății rezultată din fuziune

Tendențe și perspective ale dezvoltării societății rezultate din fuziune.

6. Organe de conducere și angajați

Organele de conducere ale societății rezultate din fuziune, așa cum sunt precizate acestea prin actul constitutiv. Mențiuni privind angajații societății rezultate din fuziune.

7. Acționari semnificativi

Acționari semnificativi ai societății rezultate din fuziune.

8. Informații financiare

8.1. Situațiile financiare și alte informații financiare pentru societățile care fuzionează, la data de fuziune, precum și pentru societatea care rezultă din fuziune.

8.2. Modificări semnificative pentru societățile care fuzionează și pentru societatea care rezultă din fuziune.

9. Detalii cu privire la fuziune/admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată

Procedura de notificare a acționarilor cu privire la numărul de acțiuni emise de societatea rezultată din fuziune, ce le-a fost alocat. Modalitatea de predare a acțiunilor și, dacă este cazul, cuantumul sultei.

9.1. Piața/piețele reglementate pe care vor fi admise la tranzacționare acțiunile societății care rezultă din fuziune.

9.2. Diluarea în urma fuziunii, a cotelor deținute de acționarii existenți ai societăților care fuzionează. (dacă este cazul).

9.3. Cheltuieli ocazionate de fuziune.

10. Informații suplimentare

10.1. Capitalul social al societăților care fuzionează și al societății rezultate din fuziune.

10.2. Actul constitutiv al societății care rezultă din fuziune.

10.3. Documentele ce vor fi puse la dispoziția acționarilor.

CUPRINS

1. Persoane responsabile

1.1. Numele și funcția persoanelor fizice sau denumirea și sediul persoanelor juridice responsabile pentru informațiile incluse în document sau în anumite părți ale acestuia, caz în care se vor preciza aceste părți.

1.2. Declarații ale persoanelor responsabile menționate la punctul 1.1. din care să reiasă că informațiile incluse în document sunt, după cunoștințele lor, în conformitate cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

2. Auditori financiari

Numele și adresele auditorilor financiari care au auditat situațiile financiare ai societăților care fuzionează de la data fuziunii. Informații privind apartenența acestora la un organism profesional.

3. Informații financiare selectate

Informații financiare selectate referitoare la societățile care fuzionează, prezentate pentru data stabilită pentru întocmirea situațiilor financiare de fuziune.

Informațiile financiare selectate trebuie să cuprindă cifrele cheie care să ofere o sinteză a situației financiare a societăților care fuzionează.

Aceleași informații vor fi furnizate și pentru societatea rezultată din fuziune, în conformitate cu situația financiară de deschidere.

4. Factori de risc

4.1. Prezentarea pe larg a factorilor de risc care se preconizează a fi specifici societății rezultate din fuziune sau ramurii economice din care face parte.

4.2. Factorii de risc care sunt semnificativi pentru acțiunile ce urmează să fie emise de societatea rezultată în urma fuziunii.

5. Informații despre societatea rezultată din fuziune

5.1. Informații generale

5.1.1. Denumirea și sediul.

5.1.2. Data preconizată a înființării și durata de funcționare a acesteia cu excepția cazului în care aceasta este indefinită.

5.1.3. Legislația în conformitate cu care va funcționa societatea care rezultă din fuziune și forma legală în care va fi constituită.

5.2. Politica de investiții

5.2.1. Descrierea principalelor investiții ale societăților care fuzionează, care sunt în derulare, modalitatea de continuare, preluare și realizarea acestora de către societatea rezultată din fuziune, cu includerea de mențiuni privind distribuția geografică a acestor investiții precum și privind sursele de finanțare a acestora, înainte și după fuziune.

5.2.2. Informații privind investițiile principale în legătură cu care organele de conducere ale societăților care fuzionează și-au luat deja, înainte de fuziune, angajamente ferme privind realizarea acestora în viitor, precum și modalitatea preconizată de realizare a acestora de către societatea rezultată din fuziune.

6. Privire generală asupra activităților ce urmează a fi desfășurate de societatea rezultată din fuziune

6.1. Activități principale

6.1.1. Descrierea operațiunilor și a activităților ce urmează a fi desfășurate de societatea rezultată din fuziune. (Se vor menționa inclusiv principalele categorii de produse care se intenționează să fie vândute și/sau servicii care intenționează a fi desfășurate de către societatea rezultată din fuziune).

6.1.2. Informații cu privire la strategia de dezvoltare a produselor și serviciilor noi, dacă au fost făcute publice înainte de fuziune de către societățile care participă la fuziune, precum și modalitatea preconizată de realizare a acestora de către societatea rezultată din fuziune.

6.2. Piețe principale

Descrierea principalelor piețe pe care se preconizează că va concura societatea rezultată din fuziune.

6.3. Patente și licențe

6.3.1. Informații sintetice cu privire la măsura în care societatea rezultată din fuziune se preconizează că va fi dependentă de patente și licențe sau contracte financiare, comerciale sau industriale ori procese de producție noi.

6.4. Temeiul oricăror declarații făcute de societățile care participă la fuziune cu privire la poziția competitivă care se preconizează pentru societatea care rezultă din fuziune.

7. Structura organizatorică

7.1. Dacă societățile care fuzionează fac parte dintr-un grup/grupuri diferite, o scurtă descriere a poziției ce urmează să o aibă societatea care rezultă din fuziune în cadrul grupului.

7.2. O listă a filialelor pe care urmează să le aibă societatea care rezultă din fuziune, inclusiv numele, statul în care urmează să fie înființate, deținerile societății care rezultă din fuziune din capitalul social al acestora și proporția voturilor deținute.

8. Proprietăți imobiliare, utilaje și instalații

8.1. Informații referitoare la activele immobilizate ale societății rezultată din fuziune, inclusiv referitoare la modalitatea de preluare a contractelor de achiziții în leasing ale societăților care fuzionează precum și modalitatea de preluare a oricăror ipoteci/servituți care grevează respectivele active.

8.2. Descrierea problemelor de mediu ce pot afecta utilizarea de către societatea rezultată din fuziune a respectivelor active preluate.

9. Privire generală asupra situației financiare și activității de exploatare

9.1. Situația financiară

Descrierea situației financiare a societăților care fuzionează pentru data de fuziune.

Descrierea situației financiare de deschidere a societății rezultate din fuziune.

9.2. Rezultate din exploatare

9.2.1. Informații cu privire la orice factori de natură economică, fiscală, monetară, politică care se preconizează că sunt în măsură să afecteze semnificativ direct sau indirect operațiunile viitoare ale societății rezultată din fuziune.

10. Sursele de capital

10.1. Informații cuprinzând resursele de capital pentru societatea care rezultă din fuziune (atât cele pe termen scurt cât și cele pe termen lung).

10.2. Informații cu privire la sursele anticipate de finanțare ale societății care rezultă din fuziune, necesare pentru îndeplinirea angajamentelor menționate la punctele 5.2.1. și 5.2.2.

11. Politica de cercetare și dezvoltare, patente și licențe

Descrierea politicii de cercetare și dezvoltare ce se preconizează a fi implementată pentru societatea rezultată din fuziune, inclusiv valoarea fondurilor ce se preconizează a fi utilizate.

12. Informații privind evoluțiile înregistrate

Informații cu privire la orice evoluție cunoscută, cerințe, angajamente sau evenimente care este probabil să aibă un efect semnificativ asupra perspectivelor societății rezultate din fuziune.

13. Previziunile privind profitul

13.1. Declarație cu privire la principalele supoziții în enunțarea previziunilor cu privire la profitul viitor al societății rezultate din fuziune.

Se va face o distincție între supozițiile ce iau în calcul factorii ce pot fi influențați de membrii organelor de conducere, administrative și de supraveghere ale emitentului și cele care se bazează pe factorii care sunt în totalitate în afara influenței acestor persoane. Supozițiile trebuie să fie clare și precise și să fie ușor de înțeles de către investitori.

13.2. Raport întocmit de experți sau auditori independenți referitor la faptul că, în opinia acestora, previziunile au fost întemeiate pe elementele invocate și că principiile contabile utilizate pentru prognozele privind profitul sunt în concordanță cu cele ale politicii contabile.

14. Organele administrative, de conducere și supraveghere

Pentru societatea rezultată din fuziune (conform actelor constitutive), numele și funcția membrilor organelor administrative, de conducere și supraveghere și principalele activități desfășurate de aceștia în afara societății, în condițiile în care acestea sunt semnificative.

15. Angajații societăților implicate în fuziune

15.1. Numărul angajaților societății rezultate din fuziune, clasificarea acestora pe categorii de activități prestate precum și în funcție de locația geografică. O previziune cu privire la numărul mediu de angajați temporari pe care societatea rezultată din fuziune îi va avea în următorul exercițiu financiar.

15.2. Dețineri de acțiuni sau opțiuni acordate salariaților societăților care fuzionează, precum și numărul și modalitatea de alocare de acțiuni noi (opțiuni) emise de societatea rezultată din fuziune.

15.3. Descrierea modalității de preluare de către societatea rezultată din fuziune a oricăror acorduri privind implicarea salariaților în capitalul societăților care fuzionează.

16. Acționari semnificativi

16.1. Acționarii semnificativi ai societăților care fuzionează și ai societății rezultate din fuziune.

16.2. Informații cu privire la situația în care acționarii semnificativi ai societăților care fuzionează și ai societății rezultate din fuziune au drepturi de vot diferite. Dacă nu există o astfel de situație, se va preciza acest fapt.

16.3. O descriere a acordurilor cunoscute de societățile care fuzionează a căror aplicare pot genera, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra societății rezultate din fuziune.

17. Informații financiare privind situația patrimonială, poziția financiară precum și contul de profituri și pierderi

17.1. Informații financiare istorice pentru societățile care fuzionează

Informații financiare auditate la data de fuziune (situațiile financiare de fuziune). Se vor anexa rapoartele de audit.

17.2. Informații financiare pentru societatea care rezultă din fuziune

Informații financiare auditate de deschidere pentru societatea rezultată din fuziune, la data de fuziune (situație financiară de fuziune).

Dacă informațiile financiare sunt întocmite în conformitate cu standardele naționale de contabilitate, informațiile financiare trebuie să includă, după caz:

- a) bilanțul contabil;
- b) veniturile și cheltuielile;
- c) toate modificările capitalului social sau acele modificări ale capitalului altele decât cele rezultate din tranzacțiile de capital cu sau din distribuiri către acționari;
- d) fluxurile de numerar;
- e) politicile contabile și note explicative.

Dacă societatea întocmește atât situații financiare proprii cât și consolidate va include cel puțin situațiile financiare individuale.

17.3. Informații financiare auditate

17.3.1. Declarație potrivit căreia informațiile financiare incluse în documentul de prezentare au fost auditate. Dacă auditorii au refuzat auditarea informațiilor financiare sau dacă rapoartele auditorilor conțin calificări, acest refuz sau calificări vor fi reproduse integral împreună cu motivul acestora.

17.3.2. Indicarea altor informații din documentul de prezentare a fuziunii care au fost auditate de auditori.

17.3.3. Atunci când informațiile financiare din documentul de prezentare a fuziunii nu au fost extrase din situațiile financiare auditate se va menționa sursa acestora precum și faptul că acestea nu sunt auditate.

18. Politica de dividend

O descriere a oricăror prevederi sau restricții referitoare la distribuirea dividendelor de către societatea care rezultă din fuziune.

19. Informații suplimentare

19.1. Capitalul social

Prezentarea următoarelor informații pentru societățile care fuzionează, precum și pentru societatea rezultată din fuziune

19.1.1. Valoarea capitalului emis precum și:

- a) numărul de acțiuni emise și plătite integral;
- b) valoarea nominală a unei acțiuni.

19.1.2. Numărul, valoarea contabilă și valoarea nominală a acțiunilor emise de societățile care fuzionează, deținute de societățile care fuzionează sau de filialele acestora.

19.1.3. Valoarea oricăror valori mobiliare convertibile, cu indicarea procedurilor de conversie.

19.2. Actul constitutiv al societății care rezultă din fuziune

19.2.1. Descrierea obiectului de activitate și localizarea informațiilor corespunzătoare în cuprinsul actului constitutiv.

19.2.2. Sumarul prevederilor cuprinse în actul constitutiv, procedurile și alte reglementări interne cu privire la membrii organelor de conducere, administrative și de supraveghere.

19.2.3. Descrierea drepturilor, avantajelor și restricțiilor atașate fiecărei clase de acțiuni existente.

19.2.4. Descrierea acțiunilor/procedurilor necesare pentru modificarea drepturilor deținătorilor de acțiuni.

19.2.5. Descrierea condițiilor în care sunt convocate adunările generale extraordinare ale acționarilor și a celor privind accesul în cadrul AGEA.

19.2.6. Descriere sumară a oricăror prevederi din actul constitutiv, procedurile și alte reglementări interne ale respectivei societăți care pot avea un efect de amânare, suspendare ori prevenire a schimbării controlului asupra societății.

19.2.7. Menționarea prevederilor din actul constitutiv care instituie obligativitatea raportării în cazul depășirii unui anumit prag al deținerilor de acțiuni emise de emitent.

19.2.8. Descrierea condițiilor impuse prin actul constitutiv cu privire la modificarea capitalului social dacă aceste condiții sunt mai restrictive decât prevederile legale.

20. Contracte importante

Modalitatea de preluare de către societatea rezultată din fuziune a contractelor societăților care fuzionează. Prezentarea pe scurt a contractelor importante.

21. Informații privind persoanele terțe și orice declarații ale experților sau declarații ale oricăror interese.

21.1. Atunci când o declarație sau un raport atribuit unei persoane sau expert sunt incluse în documentul de prezentare a fuziunii se va furniza numele acestei persoane, sediul său profesional, calificarea sa profesională precum și dacă are anumite interese semnificative cu privire la societatea care rezultă din fuziune. Dacă raportul/declarația au fost întocmite la cererea unei societăți implicate în fuziune, o declarație cu privire la faptul că aceste documente au fost incluse cu consimțământul persoanei care a autorizat conținutul acelei părți din documentul de prezentare.

21.2. Atunci când informația a fost furnizată de o terță persoană, se va furniza o confirmare a faptului că informația a fost reprodusă cu acuratețe și că, după cunoștințele societății respective cu privire la informația furnizată, nu au fost omise fapte/elemente care ar face ca informația să fie incorectă sau să inducă în eroare.

22. Documente puse la dispoziția investitorilor

Declarație cu privire la faptul că pe o perioadă de 1 an de la data la care documentul de prezentare a fuziunii este făcut disponibil pentru prima dată, următoarele documente (sau copii ale acestora) sunt disponibile pentru investitori:

a) toate rapoartele, scrisorile și alte documente, evaluările și declarațiile întocmite de orice expert la cererea societăților care fuzionează ale căror diferite părți sunt incluse sau la care se face referire în documentul de prezentare a fuziunii;

b) situațiile financiare de la data de fuziune ale societăților care fuzionează sau în cazul unui grup/grupuri și situațiile financiare ale filialelor acestora precum și situația financiară de deschidere a societății rezultată din fuziune.

Indicarea locurilor unde documentele de mai sus sunt puse la dispoziția investitorilor, fie în format electronic, fie pe suport de hârtie.

23. Informații cu privire la dețineri

Informații cu privire la societățile comerciale în care societatea care rezultă în urma fuziunii urmează să dețină, o proporție a capitalului social cu un impact semnificativ asupra evaluării propriilor active și pasive, poziției financiare sau asupra profitului sau pierderilor.

24. Informații cheie

24.1. Capitalizare și grad de îndatorare

Pentru societatea rezultată din fuziune, informații privind capitalizarea și gradul de îndatorare (se va distinge între datoriile garantate și negarantate). Informațiile privind îndatorarea vor include și cele privind datoriile indirecte și contingente.

24.2. Interesele persoanelor fizice și juridice implicate în fuziune

Descrierea oricărui interes (inclusiv cele aflate în conflict) care sunt importante pentru fuziune cu menționarea numelor persoanelor implicate și a naturii acestui interes.

24.3. Motivele și fundamentarea fuziunii

Descrieți motivele, fundamentarea și condițiile fuziunii.

25. Informații cu privire la acțiuni

Raportul de schimb al acțiunilor, metoda de determinare a acestuia, inclusiv o declarație cu privire la cine a stabilit criteriile de determinare sau cine este formal responsabil pentru determinarea acestuia. Modalitatea de predare a acțiunilor și, dacă este cazul, cuantumul sultei.

25.1. O descriere a tipurilor și claselor de acțiuni care sunt alocate sau oferite în urma fuziunii, cu precizarea inclusiv a codului ISIN sau a unui alt cod de identificare.

25.2. Legislația aplicabilă acțiunilor care urmează să fie emise de societatea rezultată în urma fuziunii.

25.3. Indicarea faptului dacă acțiunile ce urmează să fie emise de societatea rezultată în urma fuziunii sunt nominative sau la purtător.

25.4. Moneda în care vor fi emise acțiunile societății rezultate din fuziune.

25.5. O descriere a drepturilor atașate acțiunilor societății rezultate din fuziune, incluzând orice limitări ale acestor drepturi și procedura de exercitare a acestor drepturi.

Dreptul la dividende:

a) data la care se naște dreptul la dividende;

b) data limită până la care poate fi exercitat dreptul la dividende și indicarea persoanelor în favoarea cărora funcționează decăderea din dreptul la dividende;

c) restricțiile privind dividendele precum și procedurile privind acordarea dividendelor către acționarii nerezidenți;

d) metoda de calcul a dividendelor, periodicitatea precum și natura cumulativă sau necumulativă a plăților.

Dreptul de vot

Dreptul de preferință

Dreptul de a participa la profiturile societății

Dreptul de a beneficia de orice surplus rezultat dintr-un proces de lichidare.

Reguli privind răscumpărarea acțiunilor

Reguli privind conversia acțiunilor.

25.6. Se vor preciza actele decizionale în virtutea cărora acțiunile vor fi emise. (Se vor menționa hotărârile AGEA ale societăților care participă la fuziune).

25.7. Se va preciza data estimativă de emisiune a acțiunilor (data estimativă de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului a noii societăți rezultate din fuziune și, după caz, data estimativă la care se preconizează admiterea respectivelor valori mobiliare la tranzacționare pe o piață).

25.8. O descriere a oricăror restricții cu privire la libera transferabilitate a acțiunilor emise de societatea rezultată din fuziune.

25.9. Indicarea existenței oricărei oferte obligatorii de preluare sau a situațiilor de aplicare a prevederilor art.206 respectiv art.207 din Legea nr.297/2004 în legătură cu respectivele acțiuni.

25.10. Cu privire la țara unde urmează să se înregistreze societatea care rezultă din fuziune:

a) informații cu privire la nivelul impozitului pe venitul din acțiuni cu reținere la sursă;

b) indicații cu privire la faptul dacă emitentul își asumă responsabilitatea pentru reținerea la sursă și vărsarea acestui impozit.

26. Termenii și condițiile fuziunii

26.1. Condițiile și detalii referitoare la posibilitatea retragerii din societate, în situația în care este aplicabil art.242 din Legea nr.297/2004.

26.2. Planul de distribuție și de alocare

26.2.1. Procedura de notificare a acționarilor cu privire la numărul de acțiuni emise de societatea rezultată din fuziune, ce le-a fost alocat / Modalitatea de predare a acțiunilor și, dacă este cazul, cuantumul sulței.

26.2.2. Data începând cu care documentul de prezentare a fuziunii este disponibil spre consultare.

26.3. Intermediarul

26.3.1. Numele și adresa intermediarului care a contribuit la întocmirea documentului de prezentare a fuziunii.

26.3.2. Comisioane plătite intermediarului.

27. Admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată

27.1. Indicarea faptului dacă acțiunile societății rezultate din fuziune sunt subiect sau vor fi subiect al unei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată. Dacă este cunoscută, data când vor fi admise la tranzacționare valorile mobiliare.

28. Cheltuieli aferente fuziunii

Totalul cheltuielilor ocazionate de fuziune.

29. Diluarea deținerilor de acțiuni

Valoarea și procentul diluării imediate rezultând în urma fuziunii, dacă este cazul.

30. Informații adiționale

30.1. Dacă există consultanți în legătură cu fuziunea se va menționa denumirea și sediul acestora, calitatea în care au acționat, precum și contribuția acestora.

30.2. Indicarea altor informații din documentul de prezentare care au fost auditate sau revizuite de auditorii emitentului și dacă auditorii au întocmit un raport. În caz afirmativ, va fi reprodus cel puțin un rezumat al acestui raport.

Dacă declarația sau un raport atribuit unui expert sunt incluse în documentul de prezentare se vor furniza numele acestei persoane, sediul profesional, calificarea profesională precum și orice interes important ar avea în legătură cu fuziunea. Dacă raportul/declarația au fost întocmite la cererea unei societăți care fuzionează, se va face o declarație cu privire la faptul că aceste documente au fost incluse cu consimțământul persoanei care a autorizat conținutul acelei părți din documentul de prezentare.

30.3. Dacă informația a fost furnizată de o terță persoană, se va confirma faptul că această informație a fost reprodusă cu acuratețe și că, după cunoștințele societăților care fuzionează, nu au fost omise fapte care ar face ca informația furnizată să fie incorectă sau să inducă în eroare. În plus, se va identifica sursa informațiilor.

*ANEXA Nr.19
la regulamentul*

Conținutul minim al documentului de informare a acționarilor cu privire la oferirea sau alocarea de acțiuni în mod gratuit

1. Persoane responsabile

1.1. Numele și funcția persoanelor fizice sau denumirea și sediul persoanelor juridice responsabile pentru informațiile incluse în documentul de prezentare.

1.2. Declarații ale persoanelor responsabile menționate la punctul 1.1. din care să reiasă că informațiile incluse în documentul de prezentare sunt, după cunoștințele lor, în conformitate cu

realitatea.

2. Informații despre emitent

2.1. Denumirea, sediul, codul fiscal și numărul de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului.

2.2. Capitalul social (înainte de majorare)

- Valoarea capitalului subscris și vărsat;
- Numărul de acțiuni emis;
- Valoarea nominală a unei acțiuni.

3. Informații cu privire la acțiunile oferite în mod gratuit acționarilor societății

3.1. Actele decizionale care hotărăsc majorarea capitalului social ce implică oferirea acțiunilor emise în mod gratuit acționarilor existenți.

3.2. Data de înregistrare stabilită de AGA/după caz de CA, pentru identificarea acționarilor care beneficiază de oferirea sau alocarea în mod gratuit de acțiuni.

3.3. Descrierea majorării capitalului social:

- motivul majorării capitalului social;
- suma și sursa de majorare a capitalului social;
- numărul de acțiuni emise prin majorarea de capital social.

3.4. Descrierea tipului și clasei de valori mobiliare ce sunt oferite sau alocate. Numărul de acțiuni alocate în mod gratuit pentru o acțiune deținută.

3.5. Valoarea capitalului social majorat.

3.6. Intermediarul care a ajutat emitentul la întocmirea documentului de prezentare.

3.7. Orice alte informații considerate importante de către emitent sau de către C.N.V.M.

*ANEXA Nr.20
la regulamentul*

Conținutul minim al documentului de informare cu privire la plata dividendelor prin emiterea de acțiuni

1. Persoane responsabile

1.1. Numele și funcția persoanelor fizice sau denumirea și sediul persoanelor juridice responsabile pentru informațiile incluse în documentul de prezentare.

1.2. Declarații ale persoanelor responsabile menționate la punctul 1.1. din care să reiasă că informațiile incluse în documentul de prezentare sunt, după cunoștințele lor, în conformitate cu realitatea.

2. Informații despre emitent

2.1. Denumirea, sediul, codul fiscal și numărul de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului

2.2. Capitalul social

- Valoarea capitalului subscris și vărsat;
- Numărul de acțiuni emis;
- Valoarea nominală a unei acțiuni.

3. Informații cu privire la plata dividendelor prin emiterea de acțiuni

3.1. Actele decizionale prin care s-a stabilit dividendul și care au hotărât ca plata dividendelor să se realizeze prin emiterea de acțiuni de aceeași clasă cu acțiunile pentru care se plătesc dividendele.

3.2. Data de înregistrare stabilită de AGA pentru identificarea acționarilor care beneficiază de dividende și căroră li se alocă acțiuni emise pentru plata dividendelor.

3.3. Descrierea operațiunii: valoarea dividendului total, valoarea dividendului pe acțiuni, motivul plății dividendelor prin emiterea de acțiuni, numărul de acțiuni nou emise și cu care se va majora capitalul social.

3.4. Descrierea tipului și clasei de valori mobiliare ce sunt oferite sau alocate. Numărul de acțiuni nou emise ce revin pentru o acțiune veche deținută.

3.5. Valoarea capitalului social majorat.

3.6. Intermediarul care a ajutat emitentul la întocmirea documentului de prezentare.

3.7. Orice alte informații considerate importante de către emitent sau de către C.N.V.M.

ANEXA Nr.21
la regulamentul

Conținutul minim al documentului de informare cu privire la oferirea sau alocarea de valori mobiliare către actualii sau foștii membri ai conducerii sau către angajați

1. Persoane responsabile

1.1. Numele și funcția persoanelor fizice sau denumirea și sediul persoanelor juridice responsabile pentru informațiile incluse în documentul de prezentare.

1.2. Declarații ale persoanelor responsabile menționate la punctul 1.1. din care să reiasă că informațiile incluse în documentul de prezentare sunt, după cunoștințele lor, în conformitate cu realitatea.

2. Informații despre emitent

2.1. Denumirea, sediul, codul fiscal și numărul de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului.

2.2. Capitalul social

- Valoarea capitalului subscris și vărsat;
- Numărul de acțiuni emis;
- Valoarea nominală a unei acțiuni.

3. Informații cu privire la oferirea sau alocarea de valori mobiliare către actualii sau foștii membri ai conducerii sau către angajați

3.1. Actele decizionale prin care s-a hotărât oferirea sau alocarea de valori mobiliare către actualii sau foștii membri ai conducerii sau către angajați.

În cazul în care avem de a face cu o majorare de capital social,

3.2. Descrierea majorării capitalului social:

- motivul majorării capitalului social;
- suma cu care s-a hotărât majorarea capitalului social;
- numărul de acțiuni emise pentru majorarea capitalului social;
- numărul de acțiuni oferite actualilor sau foștilor membri ai conducerii sau către angajați. (dacă numărul total de acțiuni emise pentru majorarea capitalului social este mai mare decât numărul de acțiuni oferite actualilor sau foștilor membri ai conducerii sau către angajați).

3.3. Descrierea operațiunii: motivul oferirii de acțiuni, numărul total de valori mobiliare oferite, numărul de valori mobiliare oferite individual pe categorii de investitori.

3.4. Descrierea tipului și clasei de valori mobiliare ce sunt oferite sau alocate.

3.5. Perioada pentru subscrierea acțiunilor.

3.6. Prețul de subscriere.

3.7. Intermediarul care a ajutat emitentul la întocmirea documentului de prezentare și prin intermediul căruia se vor realiza subscrierile.

3.8. Orice alte informații considerate importante de către emitent sau de către C.N.V.M.

Notificare cu privire la rezultatele ofertei publice de vânzare

Data raportului: ZZ/LL/AA

1. a) Denumirea emitentului. În cazul unei oferte publice primare de acțiuni, capitalul social înaintea ofertei publice.

b) Numele/denumirea ofertantului.

c) Dacă notificarea este întocmită de un succesor, numele acestuia.

d) Numărul deciziei C.N.V.M. de aprobare a prospectului de ofertă.

2. a) Data de inițiere respectiv de închidere a ofertei publice prezentate în decizia de aprobare a prospectului de ofertă publică;

b) Datele efective de inițiere și de închidere ale ofertei publice.

3. a) Denumirea intermediarului și a metodei de intermediere a ofertei publice.

b) Denumirea membrilor grupului de distribuție.

4. Tipul, clasa și alte caracteristici ale valorilor mobiliare ce au fost oferite public. În cazul unor valori mobiliare convertibile, valorile mobiliare în care acestea vor putea fi convertite.

5. a) Numărul valorilor mobiliare oferite specificat în prospectul de ofertă și prețul de vânzare al acestora.

b) Numărul valorilor mobiliare efectiv vândute și prețul de vânzare al acestora.

c) Procentul de valori mobiliare vândute din totalul valorilor mobiliare oferite public.

6. a) Numărul total al cumpărătorilor valorilor mobiliare oferite public precum și numărul valorilor mobiliare cumpărate de fiecare dintre aceștia în cadrul ofertei.

b) În cazul în care s-au oferit public acțiuni, numărul acționarilor semnificativi, precum și cota de acțiuni deținută de fiecare dintre aceștia.

7. Informații privind valoarea cheltuielilor efective suportate din prețul de vânzare în legătură cu oferta publică:

a) comisioane încasate de intermediar;

b) comisioane încasate de grupul de distribuție;

c) diverse cheltuieli plătite intermediarilor;

d) alte cheltuieli;

e) total cheltuieli.

8. Suma totală încasată de ofertant după plata tuturor cheltuielilor și procentul reprezentat de aceasta din suma estimată a fi obținută.

Conținutul minim al documentului de ofertă publică de cumpărare

1. Identificarea societății vizate (sediul, codul fiscal, valoarea capitalului social, structura acționariatului).

2. Identificarea ofertantului. În cazul în care ofertantul este persoană juridică, informații privind denumirea, forma juridică sediul, codul unic de înregistrare, valoarea capitalului social, structura acționariatului /asociaților).

3. Identitatea persoanelor care acționează în mod concertat cu ofertantul sau societatea vizată. În cazul în care aceste persoane sunt persoane juridice, informații privind forma juridică, denumirea, sediul precum și relația în care se află fie cu ofertantul fie cu societatea vizată.
4. Numărul de acțiuni emise de societatea vizată care sunt deținute de ofertant și de grupul de persoane cu care acționează în mod concertat.
5. Numărul și clasa valorilor mobiliare obiect al ofertei publice de cumpărare.
6. Prețul oferit și modalitatea de determinare a acestuia. Atunci când ofertantul oferă valori mobiliare în schimbul valorilor mobiliare emise de societatea vizată, informații cu privire la valorile mobiliare oferite la schimb care vor fi precizate într-un document anexat. Acest document va conține informații, considerate de C.N.V.M. ca fiind similare cu cele dintr-un prospect de ofertă publică de vânzare a valorilor mobiliare respective.
7. Data inițierii respectiv a expirării ofertei publice de cumpărare.
8. Locurile de subscriere și programul de lucru cu publicul.
9. Metoda de alocare în caz de suprasubscriere.
10. Sursa și mărimea fondurilor folosite pentru efectuarea achizițiilor prevăzute de oferta publică, inclusiv condițiile oricărui împrumut sau ale altor tipuri de finanțare.
11. Modalitatea de plată a acțiunilor depuse.
12. Orice altă informație pe care ofertantul o consideră relevantă.
13. Orice altă informație suplimentară considerată de C.N.V.M. necesară pentru protecția investitorilor.

ANEXA Nr.24
la regulamentul

Conținutul minim al anunțului de ofertă publică de cumpărare/preluare

1. Numele și sediul societății vizate.
2. Numele/denumirea, domiciliul/ sediul ofertantului.
3. Numărul de valori mobiliare care fac obiectul ofertei și prețul oferit.
4. Denumirea intermediarului ofertei.
5. Numărul de acțiuni emise de societatea vizată care sunt deținute de ofertant și de grupul de persoane cu care acționează în mod concertat.
6. Declarație cu privire la faptul că a fost întocmit un document de ofertă și locurile unde poate fi obținut.
7. Dacă documentul de ofertă este disponibil în formă tipărită, locurile și perioada de timp în care forma tipărită a acestuia este disponibilă pentru public.

8. În situația în care documentul de ofertă a fost publicat prin utilizarea mijloacelor electronice, locurile în care se pot adresa investitorii pentru a obține un exemplar al acestuia în formă tipărită.

9. Perioada de derulare a ofertei publice.

ANEXA Nr.25
la regulament

Conținutul minim al anunțului preliminar aferent unei oferte publice de preluare voluntară

1. Identificarea emitentului (denumire, sediu, cod fiscal).
2. Identificarea ofertantului (nume/denumire, domiciliul/sediul social, valoarea capitalului social subscris și vărsat, structura acționariatului/asociațiilor).
3. Numărul de acțiuni emise de societatea vizată care sunt deținute de ofertant și de către persoanele cu care acționează în mod concertat.
4. Numărul valorilor mobiliare obiect al ofertei și prețul minim oferit.
5. Denumirea intermediarului ofertei.
6. Intențiile ofertantului cu privire la societatea vizată în special cu privire la schimbarea personalului și a conducerii acesteia, la reducerea numărului locurilor de muncă precum și la planurile strategice de dezvoltare atât ale societății vizate cât și ale societății ofertante care se preconizează că vor avea repercursiuni asupra politicii ofertantului privind forța de muncă precum și asupra locațiilor unde se desfășoară activitățile principale ale celor două societăți.
7. Date economico-financiare ale ofertantului persoană juridică în conformitate cu ultimele raportări financiare aprobate (total activ, total capitaluri proprii, cifra de afaceri, rezultatul exercițiului).

ANEXA Nr.26
la regulament

Conținutul minim al documentului de ofertă publică de preluare

1. Identificarea societății vizate. (sediul, codul fiscal, valoarea capitalului social, structura acționariatului)
2. Identificarea ofertantului. În cazul în care ofertantul este persoană juridică, informații privind denumirea, forma juridică, sediul, codul fiscal, capitalul social, structura acționariatului/asociațiilor).
3. Identitatea persoanelor care acționează în mod concertat cu ofertantul sau societatea vizată. În cazul în care aceste persoane sunt persoane juridice informații privind forma juridică, denumirea, sediul precum și relația în care se află fie cu ofertantul fie cu societatea vizată.
4. Numărul de acțiuni emise de societatea vizată care sunt deținute de ofertant și de grupul de persoane cu care acționează în mod concertat.
5. Numărul și clasa de valori mobiliare ce fac obiectul ofertei publice de preluare.
6. Prețul oferit și modalitatea de determinare a acestuia. Atunci când ofertantul oferă valori mobiliare în schimbul valorilor mobiliare emise de societatea vizată, informații cu privire la valorile

mobiliare oferite la schimb care vor fi precizate într-un document anexat. Acest document va conține informații, considerate de C.N.V.M. ca fiind similare cu cele dintr-un prospect de ofertă publică de vânzare a valorilor mobiliare respective.

7. Perioada de derulare a ofertei publice de preluare.

8. Locurile de subscriere și programul de lucru cu publicul.

9. Sursa și mărimea fondurilor folosite pentru a efectua achizițiile prevăzute de oferta publică, inclusiv condițiile oricărui împrumut sau ale altei finanțări și modalitatea de plată a acțiunilor depuse.

10. Planurile ofertantului privind schimbarea conducerii, lichidarea societății, schimbarea obiectului de activitate și retragerea de la tranzacționare de pe o piață reglementată.

11. Poziția Consiliului de Administrație și/sau AGEA cu privire la oportunitatea preluării.

12. Date economico-financiare ale ofertantului persoană juridică în conformitate cu ultimele raportări financiare aprobate (total activ, total capitaluri proprii, cifra de afaceri, rezultatul exercițiului).

13. Orice altă informație considerată de către ofertant relevantă.

14. Orice altă informație suplimentară considerată de C.N.V.M. necesară pentru protecția investitorilor.

ANEXA Nr.27
la regulamentul

**Conținutul minim al anunțului privind retragerea acționarilor
în conformitate cu art.206 din Legea nr.297/2004**

1. Identificarea emitentului (denumire, sediu, cod fiscal).

2. Identificarea acționarului majoritar (nume/denumire, domiciliul/sediul social).

3. Prețul care urmează a fi plătit acționarilor (informația aferentă va fi completată de reprezentanții C.N.V.M. după avizarea anunțului).

4. Informații privind identitatea evaluatorului independent și metoda utilizată de acesta în fundamentarea prețului.

5. Perioada și locul unde vor putea fi depuse acțiunile.

6. Modalitățile și termenul de plată al acțiunilor.

7. Denumirea intermediarului prin care se realizează retragerea acționarilor.

8. Informații privind contul ce va fi deschis de acționarul majoritar în favoarea acționarilor care nu vor încasa contravaloarea acțiunilor.

Notificare cu privire la rezultatele ofertei publice de cumpărare/preluare

Data raportului: ZZ/LL/AA

1. Denumirea emitentului.
2. Numele/denumirea ofertantului și a intermediarului ofertei.
3. Numărul Deciziei C.N.V.M. prin care a fost aprobat documentul de ofertă publică.
4. Perioada de derulare a ofertei.
5. Numărul și procentul reprezentat de valorile mobiliare depuse în cadrul ofertei.
6. Numărul de valori mobiliare cumpărate și suma totală plătită.
7. Data și modalitatea de decontare a tranzacției aferente ofertei publice.
8. Procentul deținut de ofertant în urma încheierii ofertei.

Model raport în conformitate cu prevederile art.113 literele A, B, F, G alin.(3) și (4) și art.117 litera A

Raportul curent conform _____
Data raportului _____
Denumirea entității emitente _____
Sediul social _____
Numărul de telefon/fax _____
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului _____
Număr de ordine în Registrul Comerțului _____
Capital social subscris și vărsat _____
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise _____

I. Evenimente importante de raportat

Enumerarea evenimentelor importante care au avut loc în legătură cu respectiva societate comercială și care pot, au sau vor avea un impact semnificativ asupra prețului valorilor mobiliare sau asupra deținătorilor de valori mobiliare. Asemenea evenimente importante sunt, fără a se limita, la următoarele:

a) Schimbări în controlul asupra societății comerciale

Descrierea oricărei schimbări în controlul asupra societății comerciale ce va cuprinde cel puțin următoarele informații:

- modificări survenite în structura acționariatului (acționari care dețin procente de 5%, 10%, 33%, 50%, 75% sau 90%);
- numele persoanei sau al entității care a preluat controlul;
- dacă controlul a fost preluat de o entitate, precizarea numelui persoanei care controlează acea entitate;
- forma de control existentă (de exemplu: numărul de acțiuni deținute, legături etc.), gradul de

control sau motivul pentru care se consideră că există un astfel de control;

- suma achitată sau modalitatea utilizată pentru obținerea acestui control;
- descrierea tranzacțiilor prin intermediul cărora persoana sau entitatea a obținut controlul;
- detalii privind sursa și condițiile în care s-a efectuat finanțarea utilizată pentru a obține controlul asupra societății comerciale;
- descrierea oricăror aspecte legate de tranzacție, care ar putea face ca aceasta să fie temporară, sau a oricăror schimbări care se anticipează în poziția de control.

b) *Achiziții sau înstrăinări substanțiale de active*

Informațiile furnizate cu privire la orice achiziții sau înstrăinări substanțiale de active făcute de societatea comercială sau de oricare dintre filialele sale se vor referi la:

- data achiziției sau a înstrăinării;
- descrierea activului;
- volumul/valoarea plății/încasării pentru activ;
- descrierea tranzacției privind activul;
- sursa finanțării pentru orice achiziție;
- scopul sau modul de utilizare anticipat al activelor achiziționate;
- modificările estimate a interveni în activitatea societății comerciale ca urmare a utilizării respectivelor active (reduceri de personal, creșterea productivității, reducerea costurilor de producție, creșterea cifrei de afaceri).

c) *Procedura falimentului*

Descrierea oricărei proceduri începute sau evoluții în cadrul procedurilor în curs conform Legii nr.64/1995 privind procedura reorganizării și lichidării judiciare cu precizarea a cel puțin următoarelor informații:

- autoritatea judecătorească implicată;
- identitatea judecătorului sindic sau a administratorului ori a lichidatorului;
- modul de stabilire și descrierea membrilor comitetului creditorilor și a activităților întreprinse de aceștia;
- descrierea procedurilor inițiate conform legii de mai sus;
- descrierea planurilor propuse sau aprobate;
- descrierea oricăror ordine sau măsuri emise în timpul procedurii.

La finalizarea procedurii falimentului lichidatorul va avea obligația transmiterii la C.N.V.M. a unei notificări în acest sens însoțită de certificatul de radiere a respectivei societăți comerciale.

d) *Tranzacții de tipul celor enumerate la art.225 din Legea nr.297/2004*

Descrierea oricărei tranzacții de natura celor menționate la art.225 din Legea nr.297/2004 ce va cuprinde informații referitoare la:

- părțile care au încheiat actul juridic;
- data încheierii și natura actului;
- descrierea obiectului contractului;
- valoarea totală a actului juridic sau, estimarea acesteia, dacă la momentul întocmirii raportului valoarea totală nu este determinată cu exactitate. La momentul determinării valorii totale exacte, aceasta va fi inclusă în cadrul unui raport suplimentar întocmit, transmis și publicat în conformitate cu prevederile art.113 lit.G alin.(3)-(6);
- creanțele reciproce;
- garanțiile constituite, penalitățile stipulate;
- termenele și modalitățile de plată.

Rapoartele vor menționa și orice alte informații necesare pentru determinarea efectelor actelor juridice respective asupra situației financiare a societății.

e) *Alte evenimente.*

II. Semnături

Raportul va fi semnat de un reprezentant împuternicit în acest sens de consiliul de administrație și de conducătorul executiv al societății comerciale.

ANEXA Nr.30
la regulament

Model raport trimestrial aferent trimestrului I și III

A.

Raportul trimestrial conform _____

Data raportului _____

Denumirea societății comerciale _____

Sediul social _____

Numărul de telefon/fax _____

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului _____

Număr de ordine în Registrul Comerțului _____

Capital social subscris și vărsat _____

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise _____

1. Prezentarea evenimentelor importante care s-au produs în perioada de timp relevantă și impactul pe care acestea îl au asupra poziției financiare a emitentului și a filialelor acestuia.

2. Descrierea generală a poziției financiare și a performanțelor emitentului și ale filialelor acestuia aferente perioadei de timp relevante.

3. Semnături

Raportul va fi semnat de către reprezentantul autorizat al Consiliului de Administrație, de către managerul/directorul executiv al societății și de către contabilul șef al respectivei societăți.

B. Indicatori economico-financiari

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	Active curente/Datorii curente	
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾	Capital împrumutat/Capital propriu x100 Capital împrumutat/Capital angajat x100	
3. Viteza de rotație a debitelor-clienții ³⁾	- Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 90 (pentru trimestrul I); - Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 270 (pentru trimestrul al III - lea);	
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	

Notă:

¹⁾ Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente.

Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.

²⁾ Exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate.

Capital împrumutat = Credite peste 1 an

Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu

³⁾ Exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data

la care debitorii își achită datoriile către societate.

⁴⁾ Exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri (pentru S.I.F. valoarea veniturilor activității curente) generate de o anumită cantitate de active imobilizate.

ANEXA Nr.31
la regulament

Model raport semestrial pentru semestrul I

Raportul semestrial conform _____
Data raportului _____
Denumirea societății comerciale _____
Sediul social _____
Numărul de telefon/fax _____
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului _____
Număr de ordine în Registrul Comerțului _____
Capitalul social subscris și vărsat _____
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise _____

1. Situația economico-financiară

1.1. Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire cel puțin la:

- a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; situația datoriilor societății; total pasive curente;
- b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni; dividendele declarate și plătite;
- c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

2. Analiza activității societății comerciale

2.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

2.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a societății comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

2.3. Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie cu perioada corespunzătoare a anului trecut.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

3.1. Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.

3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.

4. Tranzacții semnificative

În cazul emitenților de acțiuni, informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

5. Semnături

Raportul va fi semnat de către reprezentantul autorizat al Consiliului de Administrație, de către managerul/directorul executiv al societății și de către contabilul șef al respectivei societăți.

Raportul va fi însoțit de copii ale documentelor justificative pentru toate modificările aduse actelor constitutive ale societății comerciale, precum și structurilor de conducere ale societății comerciale (administrație, executiv etc).

ANEXA Nr.32
la regulament

Model raport anual

Raportul anual conform _____
Pentru exercițiul financiar _____
Data raportului _____
Denumirea societății comerciale _____
Sediul social _____
Numărul de telefon/fax _____
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului _____
Număr de ordine în Registrul Comerțului _____
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise _____
Capitalul social subscris și vărsat _____
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială _____

1. Analiza activității societății comerciale

- 1.1. a) Descrierea activității de bază a societății comerciale;
- b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale;
- c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar;
- d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active;
- e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

- a) profit;
- b) cifra de afaceri;
- c) export;
- d) costuri;
- e) % din piață deținut;
- f) lichiditate (disponibil în cont etc).

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:

- a) principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție;
- b) ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani;
- c) produselor noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

- a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung;
- b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori;
- c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

- a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă;
- b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare și dezvoltare.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow.

Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

- a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.
- b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.
- c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

2. Activele corporale ale societății comerciale

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.

3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță,

prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

4. Conducerea societății comerciale

4.1. Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:

- a) CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție);
- b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator;
- c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale;
- d) lista persoanelor afiliate societății comerciale.

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale. Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații:

- a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;
- b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive;
- c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale.

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

5. Situația financiar-contabilă

Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel puțin la:

- a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;
- b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;
- c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

6. Semnături

Raportul va fi semnat de reprezentantul autorizat al Consiliului de administrație, de către manager/conducătorul executiv și de către contabilul șef al societății comerciale.

În cazul în care societatea comercială are filiale, informațiile prezentate în raportul anual vor fi prezentate atât cu privire la fiecare filială cât și cu privire la societatea comercială privită ca un întreg.

Raportul anual va fi însoțit de copii ale următoarelor documente:

- a) actele constitutive ale societății comerciale, dacă acestea au fost modificate în anul pentru care se face raportarea;
- b) contractele importante încheiate de societatea comercială în anul pentru care se face raportarea;
- c) actele de demisie/demitere, dacă au existat astfel de situații în rândul membrilor administrației, conducerii executive, cenzorilor;
- d) lista filialelor societății comerciale și a societăților controlate de aceasta;
- e) lista persoanelor afiliate societății comerciale.

Date privind valorile mobiliare ce urmează a fi înregistrate la C.N.V.M.

Formularul nr.1

Denumirea societății comerciale emitente

Codul fiscal _____

Subsemnatul(a) _____, domiciliat în
_____ str. _____ nr. _____, bl. _____, sc. _____, et.
_____, ap. _____, sectorul/județul _____, țara _____, având Buletinul
de identitate seria _____ nr. _____, emis de _____ la data de ____ / ____ / _____,

în calitate de _____

(reprezentant/împuternicit)

- al societății comerciale emitente; sau

- al societății de valori mobiliare _____, cu sediul în

_____, str. _____ nr. _____, județul/sectorul
_____, care este împuternicită de societatea comercială emitentă să-i
reprezinte interesele, solicit înregistrarea următoarelor valori mobiliare:

- acțiuni

- obligațiuni

-

(alte valori mobiliare)

Societatea comercială emitentă a fost luată în evidența C.N.V.M. _____ (Da/Nu)

Informațiile cuprinse în formularele următoare trebuie autentificate de către emitent, care este
răspunzător pentru adevărul, corectitudinea și transmiterea completă a informațiilor.

Nr. de formulare întocmite _____ Semnătura _____

Formularul nr.2

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

DATE DESPRE EMITENT

Denumirea societății comerciale emitente

Tipul de societate

Codul fiscal

Localitatea, str. nr.

Județul/sectorul, țara, telefon,
fax

Persoana de contactat

Numărul de înmatriculare la Registrul comerțului

Capitalul social subscris

Capitalul social vărsat
Obiectul principal de activitate
.....

Formularul nr.3

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

DATE DESPRE ACȚIUNI

| Pentru C.N.V.M.: |
| Cod valoare mobilă |
Nr. de înregistrare Data/...../.....

Tipul de acțiuni - Comune nominative
-
(alte tipuri)

Clasa acțiunii Numărul de emisiune Data emisiunii
Seria Nr. de început Nr. de sfârșit
Valoarea nominală

Structura de proprietate

Acționari semnificativi

Dețineri în capitalul social

	Nr. de acțiuni	Pondere (%)
1. (denumirea/numele și prenumele) (adresa, codul fiscal)
2.
3.
4.
5.

Formularul nr.4

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

DATE DESPRE OBLIGAȚIUNI

| Pentru C.N.V.M.: |
| Cod valoare mobilă |
Nr. de înregistrare Data/...../.....

-
- Tipul obligațiunii: - nominativă garantată cu ipotecă de prim rang
- nominativă garantată cu ipotecă de rang inferior
- nominativă garantată prin gaj fără deposedare de titluri
- nominativă garantată prin gaj cu deposedare de titluri
- nominativă negarantată
- nominativă parțial garantată

Clasa obligațiunii Numărul emisiunii Data emisiunii
Data scadenței
Seria
Nr. de început
Nr. de sfârșit
Valoarea nominală
Dobânda (procentul anual)
Prețul de vânzare

ANEXA Nr.34
la regulament

Model Certificat de înregistrare a valorilor mobiliare

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

CERTIFICAT DE ÎNREGISTRARE A VALORILOR MOBILIARE

Se atestă înregistrarea următoarelor valori mobiliare:

.....
.....
.....
.....

(descrierea valorilor mobiliare)

emise de Societatea Comercială

.....

"Emiterea de către C.N.V.M. a prezentului certificat de înregistrare a valorilor mobiliare nu reprezintă certificarea legalității modului în care au fost efectuate modificările de capital și nici aprobarea eventualelor cesiuni făcute cu încălcarea prevederilor legale și raportate la C.N.V.M. după ce au fost înregistrate la Oficiul Registrului Comerțului, nerespectându-se obligațiile legale de raportare. Întreaga răspundere legală revine emitenților, Consiliilor de Administrație și conducătorilor executive ale acestora precum și instituțiilor implicate în legalizarea modificărilor de capital, care sunt răspunzători în fața legii pentru eventualele ilegalități ce ar putea fi constatate."

Certificat numărul:.....

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

Urmare a hotărârii AGEA/CA din data de _____ și în conformitate cu CIM nr. _____ structura sintetică a acționariatului este:

Deținători de valori mobiliare	Dețineri de capital
--------------------------------	---------------------

	Număr valori mobiliare	Pondere din capital

.....

 Pentru actualizarea prezentei înregistrări transmiteți orice modificare survenită după eliberarea acestui document, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

ANEXA Nr.35
la regulament

Model raportare dețineri peste 5% conform art.116 alin.(1)

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

RAPORTARE DEȚINERI PESTE 5%

Societatea comercială

Codul unic de înregistrare

Simbol piață reglementată

Tipul valorii mobiliare

Identificarea deținătorului de valori mobiliare:

Persoana fizică

(numele și prenumele)

(B.I./Pașaport-seria/nr.)

(codul numeric

personal)

Persoana juridică

(denumirea completă)

(cod unic de înreg.) (localitatea/țara)

(județul)

(tel./fax)

Acționari/asociați semnificativi ai deținătorului de valori mobiliare

.....
(Descrierea relației deținătorului de valori mobiliare cu alți acționari în conformitate cu art.116 alin.(2))

Numărul acțiunilor deținute anterior:

Modalitatea de obținere/înstrăinare:

- la înființarea societății;
- tranzacție pe piața secundară;
- oferta publică de vânzare;
- oferta publică de cumpărare/preluare;
- contract A.P.A.P.S.;
- alte modalități.

Numărul de acțiuni deținute după tranzacție:

Procentul din capitalul social reprezentat de acțiunile deținute după tranzacție și numărul de voturi în AGEA emitentului:

Data tranzacției:

Semnătura reprezentantului legal al persoanei care raportează

.....

ANEXA Nr.36
la regulament

Model exemplificativ de alegere a consiliului de administrație al unei societăți comerciale admise la tranzacționare pe o piață reglementată prin metoda votului cumulativ

1. O societate comercială are un capital social subscris și vărsat de 1.000 u.m. divizat în 1.000 acțiuni cu valoarea nominală de 1 u.m. Participarea acționarilor la capitalul social al acestei societăți este următoarea:

- Acționar 1 550 acțiuni reprezentând 55% din capitalul social
- Acționar 2 150 acțiuni reprezentând 15% din capitalul social
- Acționar 3 100 acțiuni reprezentând 10% din capitalul social
- Acționar 4 100 acțiuni reprezentând 10% din capitalul social
- Acționar 5 100 acțiuni reprezentând 10% din capitalul social.

2. În conformitate cu prevederile actului constitutiv al societății fiecare acțiune plătită dă dreptul la un vot în AGA.

3. Societatea va fi administrată de un Consiliu de Administrație format din 5 membri, aceștia urmând a fi aleși prin metoda votului cumulativ la solicitarea Acționarului 3. Pentru funcția de membru în CA candidează un număr de 7 persoane.

4. Volumul voturilor cumulate pentru fiecare acționar este următoarea:

- Acționar 1 2.750 voturi cumulate (550 * 5)
- Acționar 2 750 voturi cumulate (150 * 5)
- Acționar 3 500 voturi cumulate (100 * 5)
- Acționar 4 500 voturi cumulate (100 * 5)
- Acționar 5 500 voturi cumulate (100 * 5).

5. În cadrul AGA voturile cumulate privind alegerea Consiliului de Administrație au fost acordate astfel:

	Pers. 1	Pers. 2	Pers. 3	Pers. 4	Pers. 5	Pers. 6	Pers. 7	TOTAL
Acționar 1	751	751	751	497				2.750
Acționar 2					750			750
Acționar 3					500			500
Acționar 4						350	150	500
Acționar 5					250	147	103	500
TOTAL	751	751	751	497	1.500	497	253	5.000

6. Ca urmare a acestui vot au fost aleși ca membri în Consiliul de Administrație:

Pers. 5 care a obținut un număr de 1.500 voturi cumulate

Pers. 1 care a obținut un număr de 751 voturi cumulate

Pers. 2 care a obținut un număr de 751 voturi cumulate

Pers. 3 care a obținut un număr de 751 voturi cumulate

Pers. 6 care a obținut un număr de 497 voturi cumulate, dar a fost votat de 2 acționari.