

REGULAMENT

privind transferul sau retragerea de la tranzacționare a valorilor mobiliare ale emitenților în cazul închiderii unui sistem alternativ de tranzacționare

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 6 alin. (1) și (2), precum și ale art. 14 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 1 și art. 101-107 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni pe piață,

în conformitate cu prevederile art. 1 și art. 139- 156 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în urma deliberărilor din ședința Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din data de 26 aprilie 2017,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezentul regulament.

Art. 1. - Prezentul regulament stabilește cadrul juridic aplicabil pentru transferul sau retragerea de la tranzacționare a valorilor mobiliare ale emitenților, în cazul închiderii unui sistem alternativ de tranzacționare, ca urmare a unei fuziuni a operatorului de sistem cu un alt operator de sistem sau ca urmare a unei hotărâri adoptate statutar de operatorul de sistem.

Art. 2. - (1) În situația încetării activității unui sistem alternativ de tranzacționare administrat de un operator de sistem, denumit în continuare *OS1*, ca efect al fuziunii respectivului operator de sistem cu un alt operator de sistem, emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de *OS1* sunt transferați de drept în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de către operatorul de sistem absorbant/care rezultă în urma fuziunii, denumit în continuare *OS2*.

(2) Transferul emitenților de pe sistemul alternativ de tranzacționare administrat de OS1 pe sistemul alternativ de tranzacționare administrat de OS2, care presupune inclusiv transferul registrului acționarilor emitentului de la depozitarul central care realizează activități de decontare pentru operațiunile derulate pe sistemul alternativ de tranzacționare administrat de OS1, denumit în continuare *DC1*, la depozitarul central care realizează activități de decontare pentru operațiunile derulate pe sistemul alternativ de tranzacționare administrat de OS2, denumit în continuare *DC2*, se face potrivit calendarului stabilit de OS1 și OS2, în colaborare cu DC1 și DC2 și cu respectarea următoarelor etape:

a) ulterior comunicării către OS1, OS2, DC1 și DC2 de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare *A.S.F.*, a deciziei de autorizare a modificării condițiilor avute în vedere la momentul autorizării OS2, ca urmare a operațiunilor de fuziune, OS1 informează emitenții prevăzuți la alin. (1), cu privire la respectiva decizie;

b) ulterior comunicării deciziei ASF prevăzute la lit. a), OS1 și OS2 stabilesc data de la care încetează tranzacționarea valorilor mobiliare pe sistemul alternativ de tranzacționare administrat de OS1, astfel încât transferul emitenților pe sistemul alternativ de tranzacționare administrat de OS2, să se realizeze potrivit alin. (1), până la data la care retragerea autorizației OS1 ca operator de sistem, de către ASF, intră în vigoare; OS1 ia măsuri astfel încât tranzacționarea pe sistemul alternativ a cărui activitate încetează în conformitate cu prevederile alin. (1), să înceteze începând cu cea de a doua zi lucrătoare ulterioară comunicării deciziei OS1 de încetare a tranzacționării, către participanții la piață și către investitori, prin postarea unui comunicat pe website-ul propriu, precum și către ASF, emitent, DC1 și DC2;

c) DC1 predă DC2 registrele acționarilor tuturor emitenților ale căror valori mobiliare sunt tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, până cel târziu la data la care fuziunea produce efecte, pe bază de proces - verbal de predare-primire încheiat între DC1 și DC2, care va cuprinde pentru fiecare emitent datele și informațiile prevăzute la art. 62 alin. (1) și art. 65 din Regulamentul nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 60/2005, cu modificările și completările ulterioare, precum și următoarele date și informații care vor fi comunicate și pe un suport electronic durabil, sub semnătură electronică, în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 455/2001 privind semnătura electronică, republicată:

(i) numărul total de valori mobiliare, defalcat în numărul de valori mobiliare libere de sarcini și numărul de valori mobiliare restricționate;

(ii) structura sintetică actualizată a acționarilor fiecărui emitent;

(iii) bazele de date cuprinzând datele de identificare ale acționarilor, precum și deținerile acestora la data predării registrului, cu menționarea distinctă a deținerilor restricționate și a celor cu sarcini;

(iv) documentele care au stat la baza operațiunilor de înregistrare a restricțiilor și sarcinilor asupra deținerilor;

d) în cazul emitenților care distribuie dividende prin intermediul DC1, DC1 restituie sumele nedistribuite ca dividende emitentului, și transmite acestuia situația privind distribuirea dividendelor;

e) emitenții au obligația ca cel târziu până la data la care fuziunea produce efecte să încheie cu DC2 contract de prestări servicii de registru, în conformitate cu prevederile art. 146 alin. (4) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;

f) prin procesele-verbale de predare-primire, DC1 certifică integritatea datelor și informațiilor puse la dispoziția DC2, care va fi în continuare responsabil de integritatea și confidențialitatea datelor primite;

g) DC2 transmite emitentului preluat în evidența sa copie a procesului - verbal de predare-primire menționat la lit. c).

Art. 3. - (1) Organele competente ale emitenților prevăzuți la art. 2 alin. (1) au obligația includerii pe ordinea de zi a unei ședințe a adunării generale extraordinare a acționarilor adoptarea unei hotărâri cu privire la:

a) tranzacționarea în continuare a valorilor mobiliare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de OS2/tranzacționarea în cadrul unui alt sistem alternativ de tranzacționare aprobat potrivit Legii nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și a reglementărilor emise în aplicarea acesteia; sau

b) retragerea valorilor mobiliare de la tranzacționare, cu respectarea dreptului acționarilor de a se retrage din societate.

(2) Organele competente ale emitenților efectuează demersurile necesare pentru ca ședința adunării generale extraordinare a acționarilor prevăzută la alin. (1) să se desfășoare cel târziu până la scurgerea unui termen de maximum 90 de zile de la data de la care fuziunea dintre operatorii de sistem produce efecte.

(3) Organele competente ale emitenților vor întocmi și pune la dispoziția acționarilor un raport cuprinzând prezentarea sistemelor alternative de tranzacționare pe care pot fi tranzacționate valorile mobiliare ale emitenților, potrivit alin. (1) lit. a).

Art. 4. - (1) În termen de 30 de zile de la data adunării generale extraordinare a acționarilor care a hotărât tranzacționarea în continuare/tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare prevăzut la art. 3 alin. (1) lit. a), emitentul depune la operatorul de sistem care administrează respectivul sistem alternativ de tranzacționare, o cerere privind tranzacționarea în continuare/tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare.

(2) Operatorul de sistem transmite emitentului acordul/respingerea cererii privind tranzacționarea în continuare/tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, în termen de 7 zile lucrătoare de la data depunerii cererii de către emitent.

Art. 5. - Valorile mobiliare ale emitenților prevăzuți la art. 2 alin. (1) sunt retrase de la tranzacționarea pe sistemul alternativ de tranzacționare administrat de OS2, cu respectarea corespunzătoare a art. 6 - 10 și cu acordarea dreptului de retragere din societate al acționarilor care nu sunt de acord cu retragerea de la tranzacționare, în următoarele situații:

a) adunarea generală extraordinară a acționarilor prevăzută la art. 3 aprobă inițierea demersurilor privind retragerea valorilor mobiliare de la tranzacționare, în conformitate cu art. 3 alin. (1) lit. b);

b) operatorul de sistem respinge tranzacționarea în continuare/tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de acesta;

c) adunarea generală extraordinară a acționarilor se desfășoară în termenul prevăzut la art. 3 alin. (2), dar fără a fi îndeplinite condițiile legale sau statutare de cvorum sau nu se adopta o hotărâre din cauza neîndeplinirii condițiilor legale sau statutare privind adoptarea unei hotărâri;

d) adunarea generală extraordinară a acționarilor nu este convocată astfel încât să se desfășoare în termenul prevăzut la art. 3 alin. (2).

Art. 6. - (1) În termen de 7 zile lucrătoare de la producerea evenimentelor prevăzute la art. 5 lit. a) – c), respectiv de la încheierea termenului prevăzut la art. 5 lit. d), organele competente ale emitenților care au fost transferați pe sistemul alternativ de tranzacționare administrat de OS2, au obligația să numească un evaluator autorizat independent înregistrat la A.S.F., care îndeplinește condițiile prevăzute la art. 87 alin. (4) lit. d) pct. (ii) subpct. 3 din

Regulamentul nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 23/2006, cu modificările și completările ulterioare, în vederea întocmirii unui raport de evaluare cu privire la prețul pe acțiuni care urmează a fi achitat în cazul retragerii acționarilor din cadrul emitentului. Prețul nu poate fi mai mic decât valoarea de piață stabilită în conformitate cu standardele internaționale de evaluare.

(2) Costurile generate de întocmirea raportului prevăzut la alin. (1) se suportă de către emitentul în cauză. Evaluatorul independent efectuează demersurile necesare în vederea finalizării raportului privind prețul în termen de maximum 30 de zile lucrătoare de la desemnare.

(3) Au dreptul de a se retrage din societate potrivit art. 5, acționarii existenți în registrul acționarilor la data de identificare, stabilită după cum urmează:

a) în situația prevăzută la art. 5 lit. a), la data de înregistrare stabilită de adunarea generală extraordinară a acționarilor, care va fi ulterioară acesteia cu cel puțin 10 zile lucrătoare, dar nu mai mult de 15 zile lucrătoare;

b) în situațiile prevăzute la art. 5 lit. b)- c), în a 10-a zi lucrătoare ulterioară producerii evenimentului respectiv;

c) în situația prevăzută la art. 5 lit. d), în a 10-a zi lucrătoare de la încheierea termenului de 90 de zile prevăzut la art. 3 alin. (2).

(4) Acționarii prevăzuți la alin. (3) pot solicita retragerea din societate, în termen de 45 de zile de la data publicării raportului prevăzut la art. 8 alin. (1) lit. c), prin transmiterea în scris către emitent a unei solicitări în acest sens. În cadrul respectivei solicitări se precizează și modalitatea prin care se dorește efectuarea plății, cu respectarea modului de plată stabilit conform prevederilor art. 106¹ din Regulamentul nr. 1/2006, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 23/2006, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 7. - (1) Emitentul achită acționarilor care solicită retragerea, contravaloarea acțiunilor, la data stabilită de emitent, dar nu mai târziu de 15 zile lucrătoare de la expirarea termenului de exercitare a dreptului de retragere.

(2) Emitentul are obligația ca, în termen de 24 de ore de la primirea unei cereri de retragere din societate a unui acționar, să solicite depozitarului central efectuarea demersurilor pentru blocarea acțiunilor respectivului acționar. Plata prevăzută la alin. (1) se face de către emitent, în baza confirmării primite de la depozitarul central cu privire la blocarea acțiunilor.

(3) Prevederile referitoare la transferul direct se aplică corespunzător și în cazul transferului dreptului de proprietate de la acționarii care și-au exercitat dreptul de retragere din societate. Emitentul are obligația să solicite depozitarului central înregistrarea transferului direct în termen de 3 zile lucrătoare de la data efectuării plății către acționar.

(4) Costurile generate de operațiunile prevăzute la alin. (1) –(3) se suportă de emitent.

Art. 8. - (1) Emitentul are obligația să întocmească și să transmită operatorului de sistem și ASF rapoarte curente, fără întârziere, dar nu mai târziu de 24 de ore de la producerea sau luarea la cunoștință a următoarelor operațiuni:

a) evenimentele prevăzute la art. 5 lit. a) –c) sau încheierea termenului prevăzut la art. 5 lit. d); în cazul evenimentelor prevăzute la art. 5 lit. b) –c), respectiv a încheierii termenului prevăzut la art. 5 lit. d), emitentul are obligația să precizeze și data calendaristică calculată potrivit art. 6 alin. (3), care reprezintă data de identificare;

b) numirea evaluatorului autorizat independent, în conformitate cu art. 6 alin. (1); raportul va cuprinde și numele evaluatorului;

c) stabilirea de către evaluatorul autorizat independent a prețului acțiunilor ce urmează a fi plătit acționarilor care solicită retragerea din societate. Raportul va cuprinde și modalitățile prin care acționarii pot consulta raportul întocmit de evaluatorul desemnat, prețul pentru o acțiune determinat de evaluatorul desemnat, perioada în care se pot depune cererile de retragere din societate, precum și data la care se va achita contravaloarea acțiunilor deținute de acționarii care și-au exercitat dreptul de retragere din societate;

d) încheierea perioadei de depunere a cererilor de retragere din societate. Raportul va cuprinde și precizări privind numărul acționarilor, respectiv numărul acțiunilor pentru care s-a exercitat dreptul de retragere din societate;

e) finalizarea plăților către acționarii retrași din societate a contravalorii acțiunilor deținute, respectiv finalizarea procedurii de retragere a acționarilor din societate.

(2) În cazul evenimentelor prevăzute la alin. (1) lit. a), emitentul va publica raportul curent și în cel puțin două cotidiane de circulație națională. Dacă societatea dispune de o pagină web proprie, rapoartele vor fi publicate și pe această pagină.

Art. 9. - În situațiile prevăzute la art. 5, retragerea de la tranzacționare, respectiv radierea din evidențele A.S.F. se realizează de către A.S.F. ulterior finalizării plăților către acționarii retrași din societate a contravalorii acțiunilor deținute și a finalizării procedurii de retragere a acționarilor din societate, respectiv ulterior primirii confirmării din partea depozitarului

central cu privire la efectuarea transferurilor directe aferente tuturor cererilor de retragere primite și achitate de un emitent.

Art. 10. - În cazul emitenților prevăzuți la art. 2 alin. (1) ale căror acțiuni au fost tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de OS1, dreptul acționarilor de a se retrage din societate nu se aplica în situația în care valorile mobiliare se admit la tranzacționare pe o piață reglementată. Admiterea la tranzacționare pe piața reglementată se face cu respectarea condițiilor de admitere pe o piață reglementată.

Art. 11. - (1) În cazul în care, anterior datei la care fuziunea produce efecte, emitentul a hotărât în adunarea generală extraordinară a acționarilor ca valorile mobiliare să fie tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de operatorul de sistem prevăzut la art. 3 și acesta respinge admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, anterior datei de la care fuziunea produce efecte, valorile mobiliare ale emitentului preluat potrivit art. 2 alin. (1) vor fi retrase de la tranzacționare cu aplicarea corespunzătoare a prevederilor art. 5, caz în care termenul de 7 zile lucrătoare prevăzut la art. 6 alin. (1) curge de la data la care fuziunea produce efecte, iar data de identificare prevăzută la art. 6 alin. (3) lit. b) se consideră a fi a 10-a zi lucrătoare ulterioară datei la care fuziunea produce efecte.

(2) Prevederile art. 3 –9 nu se aplică în următoarele situații:

a) adunarea generală extraordinară a acționarilor emitentului ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de OS1 a hotărât, anterior datei de la care fuziunea produce efecte, tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de operatorul de sistem prevăzut la art. 3 și acest din urmă operator de sistem și-a dat acordul cu privire la respectiva tranzacționare;

b) emitentul se afla în procedură de lichidare, anterior datei de la care fuziunea produce efecte.

(3) În cazul în care, anterior datei de la care fuziunea produce efecte, emitentul a hotărât în adunarea generală extraordinară a acționarilor ca valorile mobiliare să nu se tranzacționeze în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare prevăzut la art. 3 și, pe cale de consecință să fie retrase de la tranzacționare, fără îndeplinirea condițiilor prevăzute la art. 87 alin. (4) lit. d) din Regulamentul nr. 1/2006, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 23/2006, cu modificările și completările ulterioare, și emitentul nu desfășoară, ulterior datei de la care fuziunea produce efecte o nouă adunare generală extraordinară a acționarilor

în conformitate cu art. 3 se aplică în mod corespunzător prevederile art. 5 lit. d), respectiv art. 6 alin. (3) lit. c).

(4) În cazul în care, anterior datei de la care fuziunea produce efecte, emitentul transferat pe sistemul alternativ de tranzacționare administrat de OS2 a hotărât ca valorile mobiliare să fie retrase de la tranzacționare, în conformitate cu art. 87 alin. (4) lit. d) din Regulamentul nr. 1/2006, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 23/2006, cu modificările și completările ulterioare, retragerea de la tranzacționare se realizează în conformitate cu prevederile articolului anterior menționat.

(5) În cazul în care emitentul transferat pe sistemul alternativ de tranzacționare administrat de OS2 se află în procedură de insolvență, procedura prevăzută la art. 3 - 9 se aplica ulterior încheierii procedurii de insolvență și reinsertiei debitorului în activitatea de afaceri, situație în care termenul de 90 de zile prevăzut la art. 3 alin. (2) curge de la data încheierii procedurii de insolvență și reinsertiei debitorului în activitatea de afaceri.

Art. 12. - OS2 are obligația modificării corespunzătoare a reglementărilor proprii, astfel încât societățile aflate în procedură de insolvență sau în lichidare, transferate potrivit art. 2 alin. (1) să poată fi tranzacționate în continuare până la data încheierii procedurii de insolvență și reinsertiei debitorului în activitatea de afaceri /până la data radierii de la ORC.

Art. 13. - (1) Prevederile art. 3 - 10 se aplică în mod corespunzător și în cazul în care adunarea generală extraordinară a unui operator de sistem hotărăște închiderea unui sistem alternativ de tranzacționare, fără a hotărî, până la data închiderii respectivului sistem alternativ de tranzacționare fuziunea cu un alt operator de sistem, caz, în care termenul prevăzut la art. 3, aplicabil în cazul emitenților ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare în cadrul respectivului sistem alternativ de tranzacționare este de 250 de zile și curge de la data hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor operatorului de sistem. În acest caz, prevederile art. 5 - 10 se aplică în mod corespunzător în ceea ce privește retragerea de la tranzacționare a valorilor mobiliare ale emitenților anterior menționați, din cadrul sistemul alternativ de tranzacționare a cărui activitate încetează.

(2) În cazul în care emitentul se află în procedură de insolvență, procedura prevăzută la art. 3 - 9 se aplica ulterior încheierii procedurii de insolvență și reinsertiei debitorului în activitatea de afaceri, situație în care termenul de 250 de zile prevăzut la alin. (1) curge de la data încheierii procedurii de insolvență și reinsertiei debitorului în activitatea de afaceri.

(3) Prevederile art. 3 - 9 nu se aplică în situația în care emitentul se află în procedură de lichidare, anterior datei la care adunarea generală extraordinară a unui operator de sistem hotărăște închiderea unui sistem alternativ de tranzacționare, potrivit alin. (1).

Art. 14. - Activitatea pe sistemul alternativ de tranzacționare care se închide potrivit art. 13 sau ca urmare a unei fuziuni a operatorului de sistem cu un alt operator de sistem nu poate înceta mai devreme de data încetării activității de tranzacționare pe respectivul sistem alternativ de tranzacționare și de data retragerii autorizației respectivului sistem alternativ de tranzacționare.

Art. 15. - Nerespectarea prevederilor prezentului regulament se sancționează, după caz, potrivit dispozițiilor titlului VI din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață sau titlului X din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 16. - Prezentul regulament se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, precum și pe site-ul acesteia, și intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al României.

Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,

Mișu Negrițoiu

București, 27.04.2017

Nr. 2