

- PROIECT -

**INSTRUCȚIUNEA NR. / PRIVIND DEȚINERILE DIRECTE ȘI
DEȚINERILE INDIRECTE**

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

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

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

Art. 3 (1) Deținerea directă din drepturile de vot asupra unei societăți comerciale reprezintă deținerea de acțiuni, în nume și pe cont propriu, de către o persoană fizică sau juridică, în calitate de acționar al societății comerciale, precum și în alte situații stabilite de C.N.V.M..

(2) Următoarele dețineri se consideră a fi dețineri indirecte ale unei persoane fizice sau juridice, denumită în continuare, „entitate”:

a) deținerile directe ale persoanei/persoanelor cu care entitatea acționează în mod concertat, în condițiile în care entitatea deține ea însăși, în mod direct, suplimentar față de deținerile care se consideră a fi indirecte, drepturi de vot asupra societății comerciale;

b) deținerile directe ale unei persoane juridice – acționar al societății comerciale, în condițiile în care entitatea poate influența modalitatea de exercitare a drepturilor de vot deținute direct de respectiva persoană juridică - acționar al societății comerciale, ca urmare a faptului că:

i) entitatea, singură sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat deține direct mai mult de 50% din drepturile de vot asupra persoanei juridice - acționar al societății comerciale; sau

ii) entitatea, singură sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat se află, în raport cu persoana juridică - acționar al societății comerciale, în una din situațiile prevăzute la art. 2 alin. (1) pct. 27 din Legea nr. 297/2004 sau

- PROIECT -

într-o situație similară, în cazul în care este persoană fizică. În sensul prezentelor prevederi, prin expresia „deține indirect majoritatea drepturilor de vot”, prevăzută la art. 2 alin. (1) pct. 27 din Legea nr. 297/2004, se înțelege și situația existenței unui lanț de dețineri în care entitatea și persoanele juridice din cadrul lanțului de dețineri se află în raport cu o altă persoană juridică din cadrul lanțului, la care sunt acționari, în situația prevăzută la pct. i).

c) alte situații stabilite de C.N.V.M.

(3) Prevederile alin. (2) lit. b) sunt aplicabile inclusiv în situația în care entitatea, precum și persoanele cu care aceasta acționează concertat, altele decât persoana juridică - acționar al societății comerciale, nu dețin în mod direct, suplimentar față de deținerile indirecte, drepturi de vot asupra societății comerciale. În acest caz, obligația de lansare a unei oferte publice de preluare obligatorii intervine dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

a) are loc o schimbare a entității și a persoanelor cu care aceasta acționează concertat, specificate la alin. (2) lit. b);

b) respectiva persoană juridică - acționar al societății comerciale ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată are o deținere directă în respectiva societate comercială mai mare de 33% din drepturile de vot;

c) societatea comercială ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată are o contribuție de cel puțin 10% din totalul rezultatului consolidat al noilor filiale achiziționate de către persoanele menționate la litera a).

Art. 4 Entitățile care dețin mai mult de 33 % din drepturile de vot asupra unei societăți comerciale ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și care se află în una din situațiile prevăzute la art. 2 au obligația de a lansa oferta publică de preluare, în termen de două luni de la data intrării în vigoare a prezentei instrucțiuni.

Art. 5 Prezenta instrucțiune intră în vigoare la data publicării acesteia în Monitorul Oficial al României, partea I.