

## LEGE

privind reglementarea regimului juridic al societăților comerciale ale căror acțiuni se tranzacționează pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate

**Parlamentul României adoptă prezenta lege**

**Art. 1** Prezenta lege reglementează procedurile aplicabile societăților comerciale ale căror acțiuni se tranzacționează pe Piața RASDAQ în vederea admiterii acestora la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționării pe un sistem alternativ de tranzacționare autorizate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare C.N.V.M..

(2) Prevederile prezentei legi se aplică în mod corespunzător și societăților comerciale ale căror acțiuni se tranzacționează pe piața valorilor mobiliare necotate, precum și organismelor de plasament colectiv ale căror titluri de participare se tranzacționează pe piața RASDAQ.

**Art. 2** (1) Bursa de Valori București S.A., denumită în continuare B.V.B., are obligația ca, în termen de cel mult 45 de zile de la intrarea în vigoare a prezentei legi, să identifice societățile comerciale ale căror acțiuni se tranzacționează pe Piața RASDAQ și care, la data intrării în vigoare a prezentei legi, îndeplinesc condițiile de admitere pe o piață reglementată prevăzute la art. 213, art. 215 și art. 217 alin. (1) și (2) lit. a) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

(2) În cazul în care din informațiile referitoare la anumite societăți comerciale deținute de B.V.B. aceasta nu poate aprecia dacă sunt îndeplinite condițiile de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată, B.V.B. va notifica emitenții respectivi și, dacă este cazul, S.C. Depozitarul Central S.A., în termen de cinci zile de la intrarea în vigoare a prezentei legi, solicitându-le informațiile necesare. Aceste entități au obligația transmiterii informațiilor solicitate în maxim cinci zile de la data primirii notificării.

(3) În termenul stipulat la alin. (1), B.V.B. va întocmi și va transmite la C.N.V.M. lista societăților comerciale identificate în conformitate cu prevederile alin. (1).

(4) C.N.V.M. va informa în termen de cel mult 10 zile societățile comerciale înscrise în lista menționată la alin. (3) cu privire la îndeplinirea condițiilor de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată autorizată de C.N.V.M. și va publica lista pe pagina de web proprie.

(5) Pe piața reglementată se pot admite la tranzacționare, cu aprobarea C.N.V.M. și societăți comerciale ale căror acțiuni se tranzacționează pe Piața RASDAQ și care, la data intrării în vigoare a prezentei legi, nu îndeplinesc condițiile menționate la art. 213 alin. (1) lit. b) și c) și art. 217 alin. (2), lit. a) din Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, cu respectarea prevederilor art. 214, respectiv art. 217 alin. (2), lit. b) din legea menționată.

**Art. 3** (1) Consiliul de administrație/directoratul societăților comerciale identificate de B.V.B. și înscrise în lista menționată la art. 2 alin. (3) are obligația să convoace și să efectueze demersurile necesare pentru desfășurarea adunării generale a acționarilor, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și reglementărilor emise de C.N.V.M. privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților, în termen de cel mult 120 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei legi, pe a cărei ordine de zi va fi inclusă aprobarea propunerii de admitere a acțiunilor la tranzacționare pe o piață reglementată autorizată de C.N.V.M., sau alegerea unuia dintre sistemele alternative de tranzacționare aprobate de C.N.V.M. pentru tranzacționarea acțiunilor.

(2) Cele două opțiuni prevăzute la alin. (1) și incluse pe ordinea de zi vor fi alternative, adunarea generală a acționarilor urmând a adopta o singură hotărâre care să reflecte voința acționarilor pentru una dintre opțiuni.

(3) În situația în care adunarea generală a acționarilor nu aprobă inițierea demersurilor pentru admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată autorizată de C.N.V.M., ci tranzacționarea pe un sistem alternativ de tranzacționare, acționarii care nu au votat în favoarea hotărârii adunării generale a acționarilor au dreptul de a se retrage din societate și de a solicita cumpărarea acțiunilor lor de către societate.

(4) În situația menționată la alin. (3) societatea are obligația ca în termen de 90 de zile să convoace și să efectueze demersurile necesare pentru desfășurarea unei noi adunări generale a acționarilor, cu includerea în convocatorul adunării, ca punct distinct pe ordinea de zi, prezentarea raportului întocmit de un evaluator independent înregistrat la C.N.V.M. privind prețul pe acțiune care urmează a fi achitat acționarilor în cazul retragerii acestora din societate.

(5) Prețul pe acțiune care urmează a fi achitat în cazul retragerii acționarilor din societate este aprobat de adunarea generală a acționarilor și se stabilește în conformitate cu standardele internaționale de evaluare de către un evaluator independent înregistrat la C.N.V.M.

(6) Hotărârea adunării generale a acționarilor se publică pe pagina de web a C.N.V.M. a operatorului de piață pe care se tranzacționează respectivele valori mobiliare, precum și pe pagina de web a societății.

(7) Dreptul de retragere prevăzut la alin. (3) poate fi exercitat de acționari în termen de 30 de zile de la data publicării hotărârii adunării generale a acționarilor în Monitorul Oficial al României.

(8) Societatea achită acționarilor care solicită retragerea din societate contravaloarea acțiunilor în termen de cel mult 45 zile de la primirea cererii.

**Art. 4** (1) În situația în care adunarea generală a acționarilor aprobă inițierea demersurilor pentru admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată autorizată de C.N.V.M., societatea comercială are obligația să transmită la C.N.V.M., în termen de cel mult 90 de zile de la data adoptării hotărârii adunării generale a acționarilor, prospectul de admitere la tranzacționare întocmit în conformitate cu prevederile legale în vigoare, în vederea aprobării acestuia.

(2) C.N.V.M. nu percepe tarif pentru aprobarea prospectului prevăzut la alin. (1).

**Art. 5** Acțiunile societăților comerciale prevăzute la art. 4 alin. (1) vor fi admise la tranzacționare pe piața reglementată aleasă, ulterior:

- a) publicării prospectului de admitere la tranzacționare prevăzut la art. 4 alin. (1);
- b) verificării îndeplinirii condițiilor prevăzute de reglementările respectivei piețe reglementate;
- c) încheierii contractului cu depozitarul central autorizat pentru efectuarea de către acesta de operațiuni de depozitare și de registru pentru respectiva societate;
- d) încheierii contractului cu operatorul de piață care administrează respectiva piață reglementată.

**Art. 6** (1) B.V.B. are obligația ca în termen de cel mult 45 de zile de la intrarea în vigoare a prezentei legi să identifice societățile comerciale ale căror acțiuni se tranzacționează pe Piața RASDAQ și care la data intrării în vigoare a prezentei legi nu îndeplinesc condițiile de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată prevăzute la art. 213, art. 215 și art. 217 alin. (1) și alin. (2) lit. a) din Legea nr. 297/2004.

(2) În termenul stipulat la alin. (1) B.V.B. va întocmi și va transmite la C.N.V.M. lista societăților comerciale identificate în conformitate cu prevederile alin. (1).

(3) C.N.V.M. va informa în termen de cel mult 10 zile societățile comerciale înscrise în lista menționată la alin. (2) cu privire la neîndeplinirea condițiilor de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată autorizată de C.N.V.M. și va publica lista pe pagina de web proprie.

**Art. 7 (1)** Consiliul de administrație/directoratul societăților comerciale care sunt înscrise în lista menționată la art. 6 alin. (2) are obligația să convoace și să efectueze demersurile necesare pentru desfășurarea adunării generale a acționarilor, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și reglementărilor emise de C.N.V.M. privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunării generale a acționarilor, în termen de cel mult 120 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei legi, pe a cărei ordine de zi va fi inclusă alegerea unuia dintre sistemele alternative de tranzacționare aprobate de C.N.V.M. pentru tranzacționarea acțiunilor.

(2) Acționarii care nu au votat în favoarea hotărârii adunării generale prin care s-a decis inițierea demersurilor pentru admiterea pe un sistem alternativ de tranzacționare care nu îndeplinește condițiile prevăzute la alin. (3) și (4) au dreptul de a se retrage din societate și de a solicita cumpărarea acțiunilor lor de către societate, urmând a se aplica corespunzător procedura prevăzută la art. 3 alin. (4) –(8).

(3) Obligația de acordare a dreptului de retragere din societate nu este aplicabilă în situația în care adunarea generală a acționarilor societăților înscrise în lista menționată la art. 6 alin. (2) hotărăște inițierea demersurilor pentru admiterea la tranzacționare pe un sistem alternativ de tranzacționare aprobat de C.N.V.M. care aplică prevederile Legii nr. 297/2004, precum și cele ale reglementărilor emise de C.N.V.M. referitoare la:

- a) notificarea raportărilor privind pragurile de dețineri;
- b) exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților privind convocarea, desfășurarea adunării generale a acționarilor și exercitarea drepturilor acționarilor aferente acțiunilor cu drept de vot în cadrul adunărilor generale;
- c) aplicarea metodei votului cumulativ pentru alegerea consiliului de administrație;
- d) ofertele publice de preluare obligatorii;
- e) retragerea acționarilor dintr-o societate;
- f) obligațiile de raportare ale societăților, cu excepția celor trimestriale și semestriale.
- g) abuzul pe piață.

(4) Lista sistemelor alternative de tranzacționare care îndeplinesc cumulativ condițiile prevăzute la alin. (3) va fi afișată pe pagina web a C.N.V.M., în termen de 45 de zile de la intrarea în vigoare a prezentei legi și va fi actualizată periodic.

**Art. 8** Acțiunile societăților comerciale prevăzute la art. 2 alin. (3) și care au hotărât tranzacționarea pe un sistem alternativ de tranzacționare, precum și acțiunile societăților comerciale prevăzute la art. 6 alin. (2), vor fi tranzacționate pe sistemul alternativ de tranzacționare ales, ulterior:

- a) verificării îndeplinirii condițiilor prevăzute de regulile de funcționare a respectivului sistem alternativ de tranzacționare;
- b) încheierii contractului cu depozitarul central autorizat pentru efectuarea de către acesta de operațiuni de depozitare și de registru pentru respectivele societăți comerciale;
- c) încheierii contractului cu operatorul de sistem care administrează respectivul sistem alternativ de tranzacționare.

**Art. 9** Obligațiile de raportare ale societăților comerciale ale căror acțiuni se tranzacționează pe un sistem alternativ de tranzacționare aprobat de C.N.V.M. sunt stabilite de operatorul de sistem prin regulile de funcționare a sistemului alternativ de tranzacționare, aprobate de C.N.V.M.

**Art. 10 (1)** Constituie contravenții următoarele fapte:

- a) nerespectarea, de către operatorii de piață/sistem, administratorii și persoanele cu funcții de conducere ai operatorilor de piață/sistem, după caz, a prevederilor art.2 alin.(1) și alin. (3), art.5 lit. d), art.6 alin. (1) și alin. (2) și art. 8 lit. c);

b) nerespectarea, de către depozitarii centrali, administratorii și persoanele cu funcții de conducere ai depozitarilor centrali, a prevederilor art.5 lit. c) și art.8 lit. b);

c) nerespectarea reglementarilor C.N.V.M. emise în aplicarea prevederilor prezentei legi;

(2) Constatarea contravențiilor prevăzute la alin. (1) și aplicarea sancțiunilor se fac de către C.N.V.M.

(3) Săvârșirea contravențiilor prevăzute la alin. (1) se sancționează cu amendă de la 5.000 lei la 100.000 lei.

(4) C.N.V.M. aplică sancțiuni persoanelor fizice cărora, în calitate de administratori, reprezentanți legali sau exercitând de jure sau de facto funcții de conducere le este imputabilă respectiva contravenție pentru că, deși puteau și trebuiau să prevină săvârșirea ei, nu au făcut-o.

**Art. 11 (1)** Acțiunile societăților comerciale care, în termen de 12 luni de la data intrării în vigoare a prezentei legi, nu au adoptat o hotărâre în conformitate cu prevederile prezentei legi sau nu au dus la îndeplinire hotărârea adoptată, precum și titlurile de participare emise de organismele de plasament colectiv tranzacționate pe piața RASDAQ se vor tranzacționa pe sistemul alternativ de tranzacționare/secțiunea sistemului alternativ de tranzacționare administrat de B.V.B. și aprobat de C.N.V.M., care îndeplinește condițiile prevăzute la art. 7 alin. (3).

(2) În termen de 30 de zile de la intrarea în vigoare a prezentei legi, B.V.B. are obligația depunerii la C.N.V.M. a documentației necesare în vederea constituirii unui sistem alternativ de tranzacționare/unei secțiuni în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare aprobat de C.N.V.M. anterior intrării în vigoare a prezentei legi, care să îndeplinească condițiile prevăzute la art. 7 alin. (3) și care să fie dedicat/dedicată societăților ale căror acțiuni au fost tranzacționate pe piața RASDAQ.

**Art. 12 (1)** Societățile care sunt înscrise în lista menționată la art. 2 alin (3), dar care nu au adoptat o hotărâre a adunării generale în conformitate cu articolul 3 (1) - (3) au obligația ca, după expirarea termenului prevăzut la art. 11 alin. (1), să acorde dreptul de a se retrage din societate oricărui acționar care formulează o solicitare în acest sens și care nu exercită, singur sau împreună cu persoane cu care acționează concertat, controlul asupra societății.

(2) Dreptul de retragere prevăzut la alin. (1) poate fi exercitat de acționari în termen de 30 de zile de la expirarea termenului prevăzut la art. 11 alin. (1), societatea comercială având obligația ca, după depunerea tuturor cererilor de retragere, să urmeze procedura prevăzută la art. 3 alin. (4) - (7) din prezenta lege. Societatea achită acționarilor care au solicitat retragerea din societatea contravaloarea acțiunilor în termen de cel mult 45 zile de la data adunării generale a acționarilor.

**Art. 13 (1)** Societățile comerciale cărora le sunt incidente prevederile prezentei legi au obligația modificării corespunzătoare a actelor constitutive, în termen de cel mult 120 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei legi.

(2) Activitatea Pieței RASDAQ și a pieței valorilor mobiliare necotate încetează de drept în termen de 12 luni de la data intrării în vigoare a acestei legi.

**Această lege a fost adoptată de parlamentul României, în ședința din  
....., cu respectarea prevederilor art.75 și ale art. 76 alin (2)  
din Constituția României, republicată.**

**Președintele Camerei Deputaților  
Valeriu Ștefan Zgonea**

**Președintele Senatului  
George Crin Laurențiu Antonescu**