



GUVERNUL ROMÂNIEI

ORDONANȚĂ DE URGENȚĂ **pentru modificarea art. 138 și art. 139 din Ordonanța de urgență** **a Guvernului nr. 28/2002 privind valorile mobiliare, serviciile de** **investiții financiare și piețele reglementate**

În temeiul art. 114 alin. (4) din Constituție,

Guvernul României adoptă prezenta ordonanță de urgență:

Art. I – Art. 138 și 139 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 28/2002 privind valorile mobiliare, serviciile de investiții financiare și piețele reglementate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 238 din 9 aprilie 2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 525/2002 publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 576 din 5 august 2002 modificat prin Ordonanța de urgență nr. 122/2002 pentru modificarea art. 138 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 28/2002 privind valorile mobiliare, serviciile de investiții financiare și piețele reglementate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 724 din 3 octombrie 2002 se modifică și vor avea următorul cuprins:

1. Articolul 138 va avea următorul cuprins:

“Art. 138 - (1) Acționarul majoritar sau un grup de persoane care acționează în mod concertat și care deține o poziție majoritară absolută, care îi conferă mai mult de 90% din drepturile de vot asupra emitentului are obligația ca în termen de 12 luni de la dobândirea acestei poziții sau, după caz, de la data prevăzută la alin. (9) să facă și să finalizeze o ofertă publică de preluare pentru restul de acțiuni de pe piață, în vederea transformării acesteia în societate de tip închis, cu menționarea expresă a acestui obiectiv în prospectul de ofertă.

(2) Prețul din oferta publică de preluare propus de inițiator va fi egal cu media aritmetică a prețurilor determinate de un evaluator independent desemnat de acesta, în conformitate cu cel puțin două dintre următoarele metode:

a) metoda prețului mediu ponderat de tranzacționare pe piața reglementată după cum urmează:

- pentru acționarul majoritar sau grupul de persoane prevăzuți la alineatul (1) care la data de 1 decembrie 2002 deține poziția majoritară

absolută ce îi conferea mai mult de 90% din drepturile de vot asupra emitentului, se va lua în considerare prețul mediu ponderat de tranzacționare al acțiunilor pe piața reglementată respectivă, calculat pe perioada de 12 luni precedentă datei de 1 decembrie 2002;

- pentru acționarul majoritar sau grupul de persoane prevăzuți la alin.(1) care dobândesc poziția majoritară absolută conferind mai mult de 90% din drepturile de vot asupra emitentului ulterior datei de 1 decembrie 2002, se va lua în considerare prețul mediu ponderat de tranzacționare al acțiunilor pe piața reglementată respectivă, calculat pe perioada de 12 luni precedentă datei de transmitere către CNVM a anunțului prevăzut la alin. (4).

b) metoda activului net contabil, determinat în conformitate cu standardele internaționale de contabilitate IAS și cu aplicarea corespunzătoare a Ordinului Ministrului Finanțelor Publice pentru aprobarea Reglementărilor contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate precum și a celorlalte dispoziții legale în domeniu.

c) prețul cel mai ridicat plătit pentru acțiunile emitentului de către inițiator, cu condiția ca această achiziție să fi fost efectuată în perioada de 12 luni precedentă lansării ofertei publice de preluare.

(3) În cazul în care prețul din oferta publică de preluare nu poate fi stabilit ca medie aritmetică a valorilor obținute prin aplicarea a cel puțin două din metodele enumerate la alin (2), prețul se va calcula doar pe baza uneia dintre acestea. În situația în care nu se va putea aplica nici una din metodele prevăzute la alin. (2) prețul din ofertă va fi stabilit de evaluatorul independent în conformitate cu standardele internaționale de evaluare.

(4) Inițiatorul va face cunoscut prețul propus în oferta publică de preluare prin publicarea unui anunț în două cotidiene de circulație națională cu cel puțin 30 de zile înainte de derularea ofertei. Acest termen va putea fi extins la 90 de zile în situația în care prevederile alin. (7) sunt incidente.

(5) Anunțul va fi transmis la CNVM în vederea avizării cu cel puțin 7 zile lucrătoare înainte de publicarea acestuia.

(6) Acțiunile emise de societățile deținute public, obiect al unei oferte publice obligatorii de preluare efectuate conform prezentului articol vor fi suspendate de la tranzacționare începând cu data publicării anunțului prevăzut la alin. (4) până la data finalizării tuturor operațiunilor legate de derularea și închiderea ofertei publice.

(7) În cazul în care, în termen de 10 zile de la data publicării anunțului, investitorii care dețin, singuri sau acționând în mod concertat cu alte persoane, cel puțin 75% din restul acțiunilor pentru care se face oferta obligatorie de preluare contestă prețul stabilit, va fi numit un nou evaluator independent angajat de către acești investitori, care va stabili prețul de cumpărare pentru oferta publică de preluare, în conformitate cu metodele prevăzute la alin (2). Dacă prețul stabilit de noul evaluator este mai mare cu până la 20% față de prețul stabilit de primul evaluator, prețul se va fixa la valoarea dată de media

aritmetică a celor două valori. În cazul în care prețul nou stabilit este mai mare cu peste 20% față de prețul stabilit de primul evaluator, prețul va fi determinat printr-o nouă expertiză efectuată de un evaluator independent desemnat de comun acord de inițiatorul ofertei și de acționarii contestatari.

(8) Prevederile alin. (1) nu se aplică societăților comerciale în care statul dobândește sau deține o poziție majoritară absolută, care îi conferă mai mult de 90% din drepturile de vot asupra emitentului.

(9) Prevederile prezentului articol se aplică începând cu data de 1 decembrie 2002.”

2. Art. 139 va avea următorul cuprins:

“Art. 139 – Art. 138 nu se aplică dacă, în termen de 30 de zile de la data dobândirii poziției majoritare absolute de peste 90% din participarea la capitalul social, acționarul în cauză vinde un număr de acțiuni având drept consecință reducerea participării sale sub pragul de 90% plus o acțiune”.

Art. II – La data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, Ordonanța de Urgență a Guvernului nr.122/2002 din 2 octombrie 2002 pentru modificarea art. 138 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 28/2002 privind valorile mobiliare, serviciile de investiții financiare și piețele reglementate publicată în Monitorul Oficial Partea I nr. 724 din 3 octombrie 2002, se abrogă.

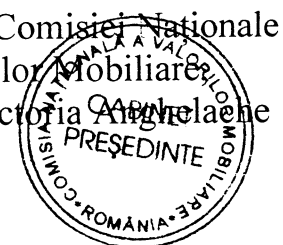
PRIM MINISTRU
ADRIAN NĂSTASE



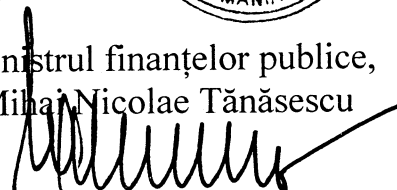
Contrasemnează:

Președintele Comisiei Naționale
a Valorilor Mobiliare

Gabriela Victoria Anghelache



Ministrul finanțelor publice,
Mihail Nicolae Tănăsescu



București, 20 noiembrie 2002
Nr. 165