

3. NERESPECTAREA DREPTURILOR INVESTITORILOR					
Legea societăților nr. 31/1990					
Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare G8b	Explicații G8b	SIF2
3.	7.	Art. 5 Convocatorul adunării generale cuprinde cel puțin următoarele informații: (...) 11. propunerea privind data de înregistrare.	Art. 5 Convocatorul adunării generale cuprinde cel puțin următoarele informații: (...) 11. propunerea privind data de înregistrare <u>și, dacă este cazul, propunerea privind data ex și data plății.</u>	Completarea necesară pentru corelarea propunerilor de modificare a Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006 cu conținutul convocatorului (i.e. stabilirea de către emitent a unor noi date cheie în cazul plăților).	
3.	8.	Art. 125 (1) Acționarii pot participa și vota în adunarea generală prin reprezentare, în baza unei împuterniciri acordate pentru respectiva adunare generală. (2) Acționarii care nu au capacitate de exercițiu, precum și persoanele juridice pot fi reprezentați/reprezentate prin reprezentanții lor legali care, la rândul lor, pot da altor persoane împuternicire pentru respectiva adunare generală. (3) Procurile vor fi depuse în original cu 48 de ore înainte de adunare sau în termenul prevăzut de actul constitutiv, sub sancțiunea pierderii exercițiului dreptului de vot în acea adunare. Procurile vor fi reținute de societate, făcându-se mențiune despre aceasta în procesul-verbal. (5) Membrii consiliului de administrație, directorii, respectiv membrii directoratului și	Art. 125 (1) Acționarii pot participa și vota în adunarea generală prin reprezentare, în baza unei împuterniciri <u>acordate pentru respectiva adunare generală. Împuternicirea poate fi generală, valabilă pentru o anumită perioadă sau nu, permițând acționarului să voteze în toate aspectele referitoare la participarea în adunările generale ale unei societăți sau la mai multe societăți, după caz, și la exercitarea drepturilor acționarului în cadrul acestor adunări, inclusiv, dar fără a se limita la acte de dispoziție și de administrare. De asemenea, acționarul poate acorda o împuternicire specială pentru o adunare generală sau pentru o succesiune de adunări generale.</u> (2) Acționarii care nu au capacitate de exercițiu, precum și persoanele juridice pot fi	<i>Soluție privind PROCURILE SPECIALE</i> <i>Emiterea unei împuterniciri pentru fiecare adunare generală implică timp și costuri suplimentare și îngreșește totodată posibilitatea acționarilor de a reacționa în funcție de schimbările de moment intervenite în cadrul adunării generale a acționarilor.</i> <i>Această prevedere încalcă Directiva 2007/36/CE.</i> <i>Chiar dacă Directiva 2007/36/CE se referă la drepturile acționarilor din societățile listate, discriminarea între acționarii din diferitele tipuri de societăți nu se justifică.</i> <i>Mai mult decât atât, scopul legiuitorului ar trebui să fie atragerea cât mai multor societăți pe acțiuni să se listeze la bursă, deziderat care ar putea începe cu uniformizarea, pe cât posibil, a cadrului legislativ general aplicabil societăților pe acțiuni. În plus, diferențierea între cele două tipuri de societăți pe acțiuni, listate și nelistate, cel puțin în privința participării la adunarea generală nu se justifică.</i> <i>Prin ultima modificare a acestui articol de lege s-a înlocuit „procura specială” cu „împuternicirea acordată pentru respectiva adunare generală”, ceea ce nu a reprezentat un adevărat progres în domeniu.</i> <i>Pentru asigurarea unui cadru legal flexibil și orientat spre nevoile investitorilor este necesară relaxarea reglementării referitoare la votul prin reprezentare prin permiterea utilizării unei împuterniciri generale.</i> <i>Documentul “8 Bariere” are ca obiectiv crearea unei piețe deschise, uniform reglementate și fluide care să răspundă cerințelor investitorilor și emitenților. O componentă a fluidizării pieței de capital este reprezentată de scăderea costurilor administrative și simplificarea procedurilor de vot pentru investitori.</i> <i>Un prim pas în modernizarea dreptului societar și în respectarea directivelor europene în domeniu este eliminarea costurilor indirecte suplimentare și a formalităților excesive care limiteză exercitarea drepturilor de către acționari și descurajează menținerea și continuarea investițiilor pe piața de capital națională.</i>	<i>DEZACORD cu propunerea de modificare, împuternicirea trebuie să reflecte opțiunile stricte ale acționarului pentru fiecare punct de pe ordinea de zi a adunării și pentru fiecare AGA, în cunoștința de cauză.</i> <i>Explicațiile G8 nu se susțin, textul D 2007/36/CE este utilizat trunchiat, contrar spiritului Directivei.</i> <i>Directiva 2007/36/CE utilizează sintagma de “Votul prin reprezentare”</i> De altfel, acționarul are la dispoziție modalitatea de vot prin corespondență (scrisă sau electronică) care asigură acces facil la vot și în cunoștința de cauză. Votul prin reprezentare trebuie să exprime voința și opțiunile acționarului, singurul “plus” fata de votul prin corespondență și singurul drept posibil “delegat” de acționarului este acela menționat în Directiva 2007/36/CE: <i>“Reprezentantul se bucura de aceleași drepturi de a lua cuvântul și de a pune întrebări în adunarea generală de care s-ar bucura acționarul pe care îl reprezintă.”</i>

Directiva 2007/36/CE

(6) Actionarii ar trebui **sa-si poata exprima voturile in cunostinta de cauza, in cadrul adunarii generale sau inainte de aceasta, indiferent de locul lor de resedinta.** Toti actionarii ar trebui **sa dispuna de timp suficient pentru a analiza documentele care urmeaza sa fie prezentate in cadrul adunarii generale si pentru a decide asupra votului pe care-l vor exprima pentru actiunile pe care le detin.**

(10) O buna guvernare corporativa implica **o procedura de vot prin reprezentare, supla si eficienta.** Limitarile si constrangerile existente care ingreuneaza votul prin reprezentare si care il fac costisitor ar trebui deci eliminate. **Totusi, o buna guvernare corporativa implica de asemenea instituirea unor mecanisme de protectie adecvate impotriva posibilelor abuzuri ale votului prin reprezentant. Reprezentantul ar trebui deci obligat sa respecte toate eventualele instructiuni primite de la actionar, iar statele membre ar trebui sa poata institui masuri adecvate in vederea garantarii faptului ca reprezentantul nu urmareste alte interese decat cele ale actionarului,** indiferent de motivul care a dus la un conflict de interese. Masurile luate impotriva eventualelor abuzuri pot consta in special in regimuri pe care statele membre le pot adopta pentru a reglementa activitatea persoanelor care se angajeaza in mod activ in colectarea de procuri sau care au colectat in fapt un numar semnificativ de procuri care depasesc cifra stabilita, in special pentru a garanta un grad adecvat de fiabilitate si de transparenta. In conformitate cu prezenta directiva, actionarii dispun fara restrictii de dreptul de a mandata asemenea persoane sa participe si sa voteze in numele lor in cadrul adunarii generale. **Totusi, prezenta directiva nu aduce atingere niciunei norme sau sanctiuni pe care statele membre pot sa le impuna acestor persoane in cazul in care exercitarea votului a avut loc prin folosirea frauduloasa a procurilor colectate.** In plus, prezenta directiva nu impune societatilor comerciale nicio obligatie de a verifica daca reprezentantii voteaza in conformitate cu instructiunile actionarilor mandanti.

(11) In cazul in care sunt implicati intermediari financiari, eficienta procesului de exercitare a votului in conformitate cu instructiunile primite se bazeaza, intr-o mare masura, pe eficienta acestui lant de intermediari, deoarece de multe ori investitorii nu pot sa-si exercite drepturile de vot aferente actiunilor pe care le detin fara cooperarea fiecarui intermediar din lantul de intermediere, care s-ar putea sa nu aiba un interes economic in actiuni. Astfel, pentru a permite investitorului sa-si exercite drepturile de vot la nivel transfrontalier, este important ca intermediarii sa faciliteze exercitarea drepturilor de vot. **Comisia ar trebui sa analizeze mai amanuntit aceasta situatie in cadrul unei recomandari, pentru a asigura ca investitorii au acces la servicii de vot eficiente si ca drepturile de vot sunt exercitate in conformitate cu instructiunile primite de la investitorii respectivi.**

Articolul 10

Votul prin reprezentare (1) Fiecare actionar are dreptul de a desemna orice alta persoana fizica sau juridica in calitate de reprezentant pentru a participa si a vota in numele sau in cadrul adunarii generale, prin reprezentare. Reprezentantul se bucura de aceleasi drepturi de a lua cuvantul si de a pune intrebari in adunarea generala de care s-ar bucura actionarul pe care il reprezinta.

Cu exceptia conditiei ca reprezentantii sa aiba capacitate juridica, statele membre abroga orice norma care limiteaza sau permite societatilor sa limiteze eligibilitatea persoanelor desemnate ca reprezentanti.

(2) Statele membre pot limita desemnarea unui reprezentant la o singura adunare, sau la adunarile organizate in decursul unui anumit interval de timp.

(3) .. cu exceptia alineat. 1) si 2)..... statele membre nu pot limita sau permite societatilor comerciale sa limiteze exercitarea drepturilor actionarilor prin reprezentare in alte scopuri decat acela de a solutiona potentialele conflicte de interese dintre reprezentanti si actionarii in al caror interes trebuie sa actioneze cei dintai, iar in aceasta situatie, statele membre nu pot impune decat urmatoarele conditii:

(a) statele membre pot dispune ca reprezentantul sa dezvaluie anumite fapte specifice, care pot fi relevante pentru actionari in evaluarea riscului, eventual ca cel dintai sa urmareasca alt interes decat cel al actionarului;

(b) **statele membre pot limita sau exclude exercitarea prin reprezentare a drepturilor actionarilor in lipsa unor instructiuni de vot specifice pentru fiecare dintre hotararile in legatura cu care reprezentantul urmeaza sa voteze in numele actionarului;**

(4) **Reprezentantul voteaza in conformitate cu instructiunile formulate de actionarul care l-a desemnat.**

(5) O persoana care actioneaza in calitate de reprezentant poate detine procuri conferite de mai multi actionari, numarul actionarilor astfel reprezentati nefiind limitat.....

Articolul 11

Formalitati de desemnare si notificare a reprezentantului

(1) Statele membre **permit desemnarea reprezentantilor prin mijloace electronice.** Mai mult, statele membre permit societatilor sa accepte notificarea prin mijloace electronice a desemnarii acestora, luand masuri ca fiecare societate comerciala sa puna la dispozitia actionarilor cel putin o metoda eficienta de notificare prin mijloace electronice.

(2) Statele membre garanteaza ca reprezentantii pot fi desemnati si ca desemnarea lor nu poate fi comunicata societatilor comerciale decat in scris. Dincolo de aceasta conditie de forma de baza, desemnarea unui reprezentant, notificarea desemnarii catre societatea comerciala si formularea instructiunilor de vot pentru reprezentare, daca exista vreuna, pot fi supuse exclusiv acelor conditii de forma care sunt necesare pentru a asigura identificarea actionarilor si reprezentantilor, respectiv pentru a asigura verificarea continutului instructiunilor de vot si numai in masura in care acestea sunt proportionale cu realizarea obiectivelor respective.

(3) Dispozitiile prezentului articol se aplica mutatis mutandis in cazul revocarii desemnarii reprezentantilor.

Legea nr. 297/2004 privind piața de capital

Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare G8b	Explicații G8b	SIF2
3.	9.	<p>Art. 243 (...) (6) Reprezentarea acționarilor în adunarea generală a acționarilor se va putea face și prin alte persoane decât acționarii, pe bază de procură specială. Prevederile art. 125 alin. (5) din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, nu sunt aplicabile în cazul societăților ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.</p>	<p>Art. 243 (...) (6) Reprezentarea acționarilor în adunarea generală a acționarilor se va putea face și prin alte persoane decât acționarii, <u>pe bază de procură specială conform dispozițiilor Legii nr. 31/1990</u>. Prevederile art. 125 alin. (5) din Legea nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare nu sunt aplicabile în cazul societăților ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.</p>	<p><i>Soluție privind PROCURILE SPECIALE</i> <i>Termenul procură a fost înlocuit cu „împuternicire” în LS încă din 2006. Înlocuirea sintagmei “procură specială” cu termenul “împuternicire” este necesară pentru a asigura concordanța deplină a legislației interne cu art. 2 din Directiva 2007/36/CE.</i></p> <p>Emiterea unei „procuri speciale” pentru fiecare adunarea generală implică timp și costuri suplimentare în principal pentru acționari străini și îngreunează totodată posibilitatea acestora de a reacționa în funcție de schimbările de moment intervenite în cadrul adunării generale a acționarilor.</p> <p><i>Cadrul european în materie prevede:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> <i>eliminarea din cadrul procedurilor de exercitare a drepturilor de vot prin reprezentare a acelor obstacole și limitări care sunt împovărătoare și costisitoare și, care, implicit, descurajează acționarii în exercitarea drepturilor de vot;</i> <input type="checkbox"/> <i>stabilirea unor standarde minime în scopul protecției investitorilor și promovării unei proceduri eficiente și facile de exercitare a drepturilor conferite acționarilor prin acțiunile deținute;</i> <input type="checkbox"/> <i>regim nediscriminatoriu pentru acționarii străini care trebuie să aibă posibilitatea de a-și exercita drepturile în cadrul adunărilor în aceleași condiții și cu aceeași ușurință cu care aceste drepturi sunt exercitate de către acționari locali.</i> 	<p><i>DEZACORD cu propunerea de modificare .</i> Explicațiile G8 nu se sustin, textul D2007/36/CE este utilizat trunchiat, contrar spiritului Directivei. Directiva 2007/36/CE utilizează sintagma de “Votul prin reprezentare” și precizează explicit:</p> <ul style="list-style-type: none"> • “reprezentantul ar trebui deci obligat să respecte toate eventualele instrucțiuni primite de la acționar, iar statele membre ar trebui să poată institui măsuri adecvate în vederea garantării faptului că reprezentantul nu urmărește alte interese decât cele ale acționarului;” <p>și precizează explicit:</p> <ul style="list-style-type: none"> • “reprezentantul ar trebui deci obligat să respecte toate eventualele instrucțiuni primite de la acționar, iar statele membre ar trebui să poată institui măsuri adecvate în vederea garantării faptului că reprezentantul nu urmărește alte interese decât cele ale acționarului;” <p>Societățile listate au obligația de a avea o ordine de zi explicită (fără “diverse” de ex). Odată cu convocatorul se publică și proiectele de hotărâri, astfel încât “schimbările de moment” practic, NU există.</p> <p>NU au costuri suplimentare. Votul electronic înlătură orice costuri.</p> <p>Regulamentul CNVM 6/2009 (actualizat) aduce facilități consistente în privința reprezentării nerezidenților cu ajutorul custozilor, mai mari decât pentru rezidenți.</p> <p>Participarea prin reprezentant NU este singura formă de participare accesibilă pentru acționarii care nu pot participa direct, votul prin corespondență (scris sau electronic) este cu mult mai facil și nu implică participarea unui reprezentant.</p>

Regulamentul CNVM nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale

Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare G8b	Explicații G8b	SIF2
3.	10.	<p>Art. 2 În sensul prezentului regulament, termenii de mai jos au următoarele semnificații: (...) c) procură specială - împuternicirea dată de către un acționar unei persoane fizice sau juridice în vederea exercitării, în numele acționarului respectiv, a unora sau a tuturor drepturilor pe care le deține în adunarea generală;</p>	<p>Art. 2 În sensul prezentului regulament, termenii de mai jos au următoarele semnificații: (...) c) <u>procură specială</u> - împuternicirea - <u>reprezintă actul</u> dată de către un acționar unei persoane fizice sau juridice în vederea exercitării, în numele acționarului respectiv, a unora sau a tuturor drepturilor pe care le deține în adunarea generală;</p> <p>c1) <u>împuternicire generală – împuternicirea dată de către un acționar unei persoane fizice sau juridice în vederea exercitării, în numele acționarului respectiv, a unora sau a tuturor drepturilor pe care le deține în adunarea generală, limitată sau nu în timp, valabilă pentru una sau mai multe societăți</u> ;</p> <p>c2) <u>împuternicire specială – împuternicirea dată de către un acționar unei persoane fizice sau juridice în vederea exercitării, în numele acționarului respectiv, a unora sau a tuturor drepturilor pe care le deține într-o adunare generală sau într-o serie de adunări generale determinate</u>;</p> <p>c3) <u>împuternicire specială cu instrucțiuni de vot - împuternicirea dată de către un acționar unei persoane fizice sau juridice în vederea exercitării, în numele acționarului respectiv, a unora sau a tuturor drepturilor pe care le deține într-o adunare generală, cuprinzând instrucțiuni privind votul în adunare</u>;</p>	<p><i>Soluție privind PROCURILE SPECIALE</i> Termenul procură a fost înlocuit cu „împuternicire” în LS încă din 2006. Înlocuirea sintagmei “procură specială” cu termenul “împuternicire” este necesară pentru a asigura concordanța deplină a legislației interne cu art. 2 din Directiva 2007/36/CE. Emiterea unei „procuri speciale” pentru fiecare adunarea generală implică timp și costuri suplimentare în principal pentru acționari străini și îngreădește totodată posibilitatea acestora de a reacționa în funcție de schimbările de moment intervenite în cadrul adunării generale a acționarilor. Cadrul european în materie prevede: eliminarea din cadrul procedurilor de exercitare a drepturilor de vot prin reprezentare a acelor obstacole și limitări care sunt împovărătoare și costisitoare și, care, implicit, descurajează acționarii în exercitarea drepturilor de vot;</p> <p><input type="checkbox"/> stabilirea unor standarde minime în scopul protecției investitorilor și promovării unei proceduri eficiente și facile de exercitare a drepturilor conferite acționarilor prin acțiunile deținute;</p> <p><input type="checkbox"/> regim nediscriminatoriu pentru acționarii străini care trebuie să aibă posibilitatea de a-și exercita drepturile în cadrul adunărilor generale în aceleași condiții și cu aceeași ușurință cu care aceste drepturi sunt exercitate de către acționari locali.</p> <p>Acești acționari împuternicesc în mod standard custodele din România prin împuterniciri generale. Custodele la rândul său trimite o persoană fizică (de obicei angajat) care să voteze în numele clientului.</p>	<p>DEZACORD cu propunerea de modificare . Explicațiile G8 nu se susțin, textul D2007/36/CE este utilizat trunchiat, contrar spiritului Directivei. Directiva 2007/36/CE utilizează sintagma de “Votul prin reprezentare”</p> <p>NU SUNT COSTURI SUPPLEMENTARE. Votul electronic înlatură orice costuri. Votul electronic înlatură orice costuri.</p> <p>Societățile listate au obligația de a avea o ordine de zi explicită (fara “diverse” de ex). Odata cu convocatorul se publica și proiectele de hotărâri, astfel încât “schimbările de moment” practic, NU exista.</p> <p>Regulamentul CNVM 6/2009 (actualizat) aduce facilitati consistente in privinta reprezentarii nerezidentilor cu ajutorul custozilor, mai mari decat pentru rezidenti.</p> <p>Directiva 2007/36/CE, Articolul 10 (2) Statele membre pot limita desemnarea unui reprezentant la o singura adunare, sau la adunarile organizate in decursul unui anumit interval de timp. (3),(b) statele membre pot limita sau exclude exercitarea prin reprezentare a drepturilor acționarilor in lipsa unor instructiuni de vot specifice pentru fiecare dintre hotararile in legatura cu care reprezentantul urmeaza sa voteze in numele acționarului; (4) Reprezentantul voteaza in conformitate cu instructiunile formulate de acționarul care l-a desemnat. Statele membre pot dispune ca reprezentantii sa tina o evidenta a instructiunilor de vot pe o perioada minima prestabilita si sa confirme, la cerere, ca instructiunile de vot au fost executate.</p>

I	11.	<p>Art. 14 (...) (7) Un acționar are obligația să dea în cadrul formularului de procură specială instrucțiuni specifice de vot persoanei care îl reprezintă, pentru fiecare punct înscris pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor</p>	<p>Se propune abrogarea articolului 14, alineatul (7)</p>	<p>Soluție privind PROCURILE SPECIALE Printre obiectivele Directivei 2007/36/CE sunt eliminarea din cadrul procedurilor de exercitare a drepturilor de vot prin reprezentare a acelor obstacole și limitări care sunt împovărătoare și costisitoare și, care, implicit, descurajează acționarii în exercitarea drepturilor de vot și asigurarea unui regim nediscriminatoriu pentru acționarii străini care trebuie să aibă posibilitatea de a-și exercita drepturile în cadrul adunărilor în aceleași condiții și cu aceeași ușurință cu care aceste drepturi sunt exercitate de către acționari locali</p>	<p>DEZACORD cu propunerea de modificare . Explicațiile G8 nu se susțin, textul D2007/36/CE este utilizat trunchiat, contrar spiritului Directivei.</p> <p><u>Directiva 2007/36/CE</u></p> <p>(10) O buna guvernare corporativa implica o procedura de vot prin reprezentare, supla si eficienta. Limitarile si constrangerile existente care ingreuneaza votul prin reprezentare si care il fac costisitor ar trebui deci eliminate. Totusi, o buna guvernare corporativa implica de asemenea instituirea unor mecanisme de protectie adecvate impotriva posibilelor abuzuri ale votului prin reprezentant. Reprezentantul ar trebui deci obligat sa respecte toate eventualele instructiuni primite de la actionar, iar statele membre ar trebui sa poata institui masuri adecvate in vederea garantarii faptului ca reprezentantul nu urmareste alte interese decat cele ale actionarului.</p> <p><u>Directiva 2007/36/CE,</u></p> <p>Articolul 10 (3),(b) statele membre pot limita sau exclude exercitarea prin reprezentare a drepturilor acționarilor in lipsa unor instructiuni de vot specifice pentru fiecare dintre hotararile in legatura cu care reprezentantul urmeaza sa voteze in numele actionarului; (4) Reprezentantul voteaza in conformitate cu instructiunile formulate de actionarul care l-a desemnat. Statele membre pot dispune ca reprezentantii sa tina o evidenta a instructiunilor de vot pe o perioada minima prestabilita si sa confirme, la cerere, ca instructiunile de vot au fost executate.</p>
---	-----	--	--	--	--

Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare	Explicații	SIF2
3.	12.	<p>Art. 15</p> <p>(1) Procura specială trebuie să conțină: 1. numele /denumirea acționarului și precizarea deținerii acestuia raportat la numărul total al valorilor mobiliare de aceeași clasă și la numărul total de drepturi de vot; 2. numele /denumirea reprezentantului (cel cărui i se acordă procură specială); 3. data, ora și locul de întrunire a adunării generale la care se referă; 4. data procurii speciale; procurile speciale purtând o dată ulterioară au ca efect revocarea procurilor date anterior; 5. precizarea clară a fiecărei probleme supuse votului acționarilor, cu posibilitatea ca acesta să voteze "pentru", "împotriva" sau "abținere"; 6. în cazul în care pe ordinea de zi este înscrisă alegerea administratorilor, fiecare candidat pentru consiliul de administrație va fi trecut separat, acționarul având posibilitatea să voteze pentru fiecare candidat "pentru", "împotriva" sau "abținere" și totodată să menționeze numărul de voturi cumulate atribuite fiecăruia, pentru cazul în care alegerea s-ar realiza prin metoda votului cumulativ, în situația în care acționarul omite să facă precizări referitoare la atribuirea voturilor cumulate, iar alegerea administratorilor se face prin metoda votului cumulativ, voturile cumulate ale respectivului acționar vor fi distribuite egal de către reprezentant candidaților pentru care acționarul a votat "pentru".</p> <p>(2) Procura specială este valabilă doar pentru AGA pentru care a fost solicitată, iar reprezentantul are obligația să voteze în conformitate cu instrucțiunile formulate de acționarul care l-a desemnat.</p>	<p>Art. 15</p> <p>(1) Procura specială <u>Împuternicirea</u> trebuie să conțină: 1. numele / denumirea acționarului <u>și precizarea deținerii acestuia raportat la numărul total al valorilor mobiliare de aceeași clasă și la numărul total de drepturi de vot</u>; 2. numele / denumirea reprezentantului (cel cărui i se acordă <u>procură specială împuternicire</u>); 3. data, ora și locul de întrunire a adunării generale la care se referă, <u>în cazul împuternicirilor speciale</u>; 4. data <u>procurii speciale împuternicirii și data până la care aceasta este valabilă, dacă este cazul</u>; <u>procurile speciale împuternicirile</u> purtând o dată ulterioară au ca efect revocarea procurilor date anterior, <u>în măsura în care au același obiect</u>; 5. <u>obiectul împuternicirii, iar în cazul împuternicirilor speciale cu instrucțiuni de vot și</u> precizarea clară a fiecărei probleme supuse votului acționarilor, cu posibilitatea ca acesta să voteze "pentru", "împotriva" sau "abținere"; 6. <u>în cazul împuternicirilor speciale cu instrucțiuni de vot, dacă în cazul în care</u> pe ordinea de zi este înscrisă alegerea administratorilor, fiecare candidat pentru consiliul de administrație va fi trecut separat, acționarul având posibilitatea să voteze pentru fiecare candidat "pentru", "împotriva" sau "abținere" și totodată să menționeze numărul de voturi cumulate atribuite fiecăruia, pentru cazul în care alegerea s-ar realiza prin metoda votului cumulativ, în situația în care acționarul omite să facă precizări referitoare la atribuirea voturilor cumulate, iar alegerea administratorilor se face prin metoda votului cumulativ, voturile cumulate ale respectivului acționar vor fi distribuite egal de către reprezentant candidaților pentru care acționarul a votat "pentru".</p> <p>(2) <u>În cazul împuternicirilor speciale cu instrucțiuni de vot, pentru problemele supuse votului acționarilor, reprezentantul are obligația de a vota în conformitate cu instrucțiunile oferite de acționarul care l-a împuternicit</u></p>	<p>Soluție privind PROCURILE SPECIALE</p> <p>Termenul procură a fost înlocuit cu „împuternicire” în LS încă din 2006. Înlocuirea sintagmei “procură specială” cu termenul “împuternicire” este necesară <u>pentru a asigura concordanța deplină a legislației interne cu art. 2 din Directiva 2007/36/CE.</u></p> <p>Emiterea unei „procuri speciale” pentru fiecare adunarea generală <u>implică timp și costuri suplimentare în principal pentru acționari străini și îngreșește totodată posibilitatea acestora de a reacționa în funcție de schimbările de moment intervenite în cadrul adunării generale a acționarilor.</u></p> <p>Cadrul european în materie prevede:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> <u>eliminarea din cadrul procedurilor de exercitare a drepturilor de vot prin reprezentare a acelor obstacole și limitări care sunt împovărătoare și costisitoare și, care, implicit, descurajează acționarii în exercitarea drepturilor de vot;</u> <input type="checkbox"/> <u>stabilirea unor standarde minime în scopul protecției investitorilor și promovării unei proceduri eficiente și facile de exercitare a drepturilor conferite acționarilor prin acțiunile deținute;</u> <input type="checkbox"/> <u>regim nediscriminatoriu pentru acționarii străini care trebuie să aibă posibilitatea de a-și exercita drepturile în cadrul adunărilor în aceleași condiții și cu aceeași ușurință cu care aceste drepturi sunt exercitate de către acționari locali.</u> <p><u>Indicarea specifică a instrucțiunilor de vot în cadrul formularului de procură reprezintă o îngredire nejustificată a drepturilor acționarului reprezentat de acționa în timp real la schimbările ce pot interveni în cadrul adunării generale și pot determina necesitatea modificării votul</u></p> <p><u>Aceste reglementări determină discriminarea indirectă a acționarilor reprezentați fapt ce contravine art. 4 din Directiva 2007/36/CE.</u></p>	<p>DEZACORD cu propunerea de modificare . Explicatiile G8 nu se sustin, textul D2007/36/CE este utilizat trunchiat, contrar spiritului Directivei. Directiva 2007/36/CE utilizeaza sintagma de "Votul prin reprezentare" (vezi punctele 9-10 SIF2)</p> <p>NU SUNT COSTURI SUPLIMENTARE. VOTUL ELECTRONIC INLATURA ORICE COSTURI. Votul electronic inlatura orice costuri.</p> <p><u>Directiva 2007/36/CE, Articolul 10</u> <u>(3),(b) statele membre pot limita sau exclude exercitarea prin reprezentare a drepturilor acționarilor în lipsa unor instrucțiuni de vot specifice pentru fiecare dintre hotararile în legatura cu care reprezentantul urmeaza sa voteze în numele acționarului;</u> <u>(4) Reprezentantul voteaza în conformitate cu instrucțiunile formulate de acționarul care l-a desemnat.</u></p> <p><u>Statele membre pot dispune ca reprezentantii sa țina o evidenta a instrucțiunilor de vot pe o perioada minima prestabilita si sa confirme, la cerere, ca instrucțiunile de vot au fost executate.</u></p> <p>Articolul 11 Formalități de desemnare si notificare a reprezentantului (1) Statele membre permit desemnarea reprezentantilor prin mijloace electronice. Mai mult, statele membre permit societăților să accepte notificarea prin mijloace electronice a desemnării acestora, luând măsuri ca fiecare societate comercială să puna la dispoziția acționarilor cel puțin o metoda eficientă de notificare prin mijloace electronice. (2) Statele membre garanteaza ca reprezentantii pot fi desemnati si ca desemnarea lor nu poate fi comunicata societăților comerciale decat în scris. Dincolo de aceasta condiție de forma de baza, desemnarea unui reprezentant, notificarea desemnării către societatea comercială și formularea instrucțiunilor de vot pentru reprezentare, dacă există vreuna, pot fi supuse exclusiv acelor condiții de forma care sunt necesare pentru a asigura identificarea acționarilor și reprezentanților, respectiv pentru a asigura verificarea conținutului instrucțiunilor de vot și numai în măsura în care acestea sunt proportionale cu realizarea obiectivelor respective.</p>

Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare	Explicații	SIF2
3.	13.	<p>Art. 5 Convocatorul adunării generale cuprinde cel puțin următoarele informații: (...) 6. o descriere clară și precisă a procedurilor care trebuie respectate de acționari pentru a putea participa și vota în cadrul adunării generale. Se vor include informații privind: (...) b) procedura de vot prin procură (prin reprezentare), precum și faptul că pentru acest tip de vot trebuie utilizate formularele de procură specială. Modalitatea de obținere a formularului de procură specială pentru reprezentare în AGA, data-limită și locul unde vor fi depuse / primite procurile speciale, precum și mijloacele prin care societatea comercială poate accepta notificarea desemnării reprezentanților prin mijloace electronice; și (...)</p>	<p>Art. 5 Convocatorul adunării generale cuprinde cel puțin următoarele informații: (...) 6. o descriere clară și precisă a procedurilor care trebuie respectate de acționari pentru a putea participa și vota în cadrul adunării generale. Se vor include informații privind: (...) b) procedura de vot prin procură (prin reprezentare), precum și faptul că <u>în cazul unor împuterniciri speciale cu instrucțiuni de vot pentru acest tip de vot</u> trebuie utilizate formularele de procură specială de împuternicire specială cu instrucțiuni de vot. Modalitatea de obținere a formularului de procură <u>împuternicire specială cu instrucțiuni de vot</u> pentru reprezentare în AGA, data-limită și locul unde vor fi depuse / primite procurile <u>împuternicirile</u> speciale, precum și mijloacele prin care societatea comercială poate accepta notificarea desemnării reprezentanților prin mijloace electronice; și (...)</p>	<p>Soluție privind PROCURILE SPECIALE Termenul procură a fost înlocuit cu „împuternicire” în LS încă din 2006. <u>Inlocuirea sintagmei “procură specială” cu termenul “împuternicire” este necesară pentru a asigura concordanța deplină a legislației interne cu art. 2 din Directiva 2007/36/CE.</u> <u>Emiterea unei „procuri speciale” pentru fiecare adunarea generală implică timp și costuri suplimentare în principal pentru acționari străini și îngrădește totodată posibilitatea acestora de a reacționa în funcție de schimbările de moment intervenite în cadrul adunării generale a acționarilor.</u> Cadrul european în materie prevede:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> <u>eliminarea din cadrul procedurilor de exercitare a drepturilor de vot prin reprezentare a acelor obstacole și limitări care sunt împovărătoare și costisitoare și, care, implicit, descurajează acționarii în exercitarea drepturilor de vot;</u> <input type="checkbox"/> <u>stabilirea unor standarde minime în scopul protecției investitorilor și promovării unei proceduri eficiente și facile de exercitare a drepturilor conferite acționarilor prin acțiunile deținute;</u> <input type="checkbox"/> <u>regim nediscriminatoriu pentru acționarii străini care trebuie să aibă posibilitatea de a-și exercita drepturile în cadrul adunărilor în aceleași condiții și cu aceeași ușurință cu care aceste drepturi sunt exercitate de către acționarii locali</u> 	<p>DEZACORD cu propunerea de modificare . Explicațiile G8 nu se susțin, textul D2007/36/CE este utilizat trunchiat, contrar spiritului Directivei. Directiva 2007/36/CE utilizează sintagma de Votul prin reprezentare</p> <p>NU SUNT COSTURI SUPPLEMENTARE. Votul electronic înlatură orice costuri.</p> <p>Societățile listate au obligația de a avea o ordine de zi explicită (fara “diverse” de ex). Odata cu convocatorul se publica și proiectele de hotărâri, astfel încât “schimbările de moment” practic, NU există.</p> <p>Regulamentul CNVM 6/2009 (actualizat) aduce facilitati consistente în privința reprezentării nerezidenților cu ajutorul custozilor, mai mari decât pentru rezidenți.</p> <p>Directiva 2007/36/CE, Articolul 10 (2) Statele membre pot limita desemnarea unui reprezentant la o singura adunare . (3),(b) statele membre pot limita sau exclude exercitarea prin reprezentare a drepturilor acționarilor în lipsa unor instrucțiuni de vot specifice pentru fiecare dintre hotărârile în legătura cu care reprezentantul urmează să voteze în numele acționarului; (4) Reprezentantul votează în conformitate cu instrucțiunile formulate de acționarul care l-a desemnat.</p>

Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare	Explicații	
3.	14. 13.	<p>Art. 6</p> <p>(1) Societatea comercială are obligația ca, pe toată perioada care începe cu cel puțin 30 de zile înainte de data adunării generale și până la data adunării inclusiv, să pună la dispoziția acționarilor pe website-ul său cel puțin următoarele informații:</p> <p>(...)</p> <p>e) dacă este cazul, formularele de procură specială care urmează să fie utilizate pentru votul prin reprezentare, precum și formularele care urmează să fie utilizate pentru votul prin corespondență, cu excepția cazului în care formularele respective sunt trimise direct fiecărui acționar.</p> <p>(...)</p> <p>(4) Emitentul pune la dispoziția acționarilor interesați, împreună cu documentele și materialele informative pregătite pentru AGA, sau transmite, în cazul în care se aplică alin. (2) a doua teză, câte 3 exemplare din formularul de procură specială, care vor avea următoarele destinații: unul pentru acționar, unul pentru reprezentant și unul pentru emitent.</p>	<p>Art. 6</p> <p>(1) Societatea are obligația ca, pe toată perioada care începe cu cel puțin 30 de zile înainte de data adunării generale și până la data adunării inclusiv, să pună la dispoziția acționarilor pe website-ul său cel puțin următoarele informații:</p> <p>(...)</p> <p>e) dacă este cazul, formularele de procură specială împuternicire specială cu instrucțiuni de vot care urmează să fie utilizate pentru votul prin reprezentare, precum și formularele care urmează să fie utilizate pentru votul prin corespondență, cu excepția cazului în care formularele respective sunt trimise direct fiecărui acționar.</p> <p>(...)</p> <p>(4) Emitentul pune la dispoziția acționarilor interesați, împreună cu documentele și materialele informative pregătite pentru AGA, sau transmite, în cazul în care se aplică alin. (2) a doua teză, câte 3 exemplare din formularul de procură specială tip de împuternicire specială cu instrucțiuni de vot, care vor avea următoarele destinații: unul pentru acționar, unul pentru reprezentant și unul pentru emitent.</p>	<p><i>Soluție privind PROCURILE SPECIALE</i></p> <p>Termenul procură a fost înlocuit cu „împuternicire” în LSincă din 2006. Înlocuirea sintagmei “procură specială” cu termenul “împuternicire” este necesară pentru a asigura concordanța deplină a legislației interne cu art. 2 din Directiva 2007/36/CE.</p> <p>Emiterea unei „procuri speciale” pentru fiecare adunarea generală implică timp și costuri suplimentare în principal pentru acționari străini și îngrețește totodată posibilitatea acestora de a reacționa în funcție de schimbările de moment intervenite în cadrul adunării generale a acționarilor.</p> <p>Cadrul european în materie prevede:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> eliminarea din cadrul procedurilor de exercitare a drepturilor de vot prin reprezentare a acelor obstacole și limitări care sunt împovărătoare și costisitoare și, care, implicit, descurajează acționarii în exercitarea drepturilor de vot; <input type="checkbox"/> stabilirea unor standarde minime în scopul protecției investitorilor și promovării unei proceduri eficiente și facile de exercitare a drepturilor conferite acționarilor prin acțiunile deținute; <input type="checkbox"/> regim nediscriminatoriu pentru acționarii străini care trebuie să aibă posibilitatea de a-și exercita drepturile în cadrul adunărilor în aceleași condiții și cu aceeași ușurință cu care aceste drepturi sunt exercitate de către acționarii locali. 	<p>DEZACORD cu propunerea de modificare .</p> <p>Explicațiile G8 nu se susțin, textul D2007/36/CE este utilizat trunchiat, contrar spiritului Directivei.</p> <p>Directiva 2007/36/CE utilizează sintagma de “Votul prin reprezentare”</p> <p>NU SUNT COSTURI SUPLIMENTARE. Votul electronic înlatura orice costuri.</p> <p>Societățile listate au obligația de a avea o ordine de zi explicita (fara “diverse” de ex). Odata cu convocatorul se publica si proiectele de hotarari, astfel incat “schimbările de moment” <i>practic, NU exista.</i></p> <p>Directiva 2007/36/CE, Articolul 5</p> <p>(3) Convocarea menționată la alineatul (1) respecta cel puțin următoarele cerințe:</p> <p>(a) indica precis <u>data și locul adunării generale</u>, precum și ordinea de zi propusă;</p> <p>(b) conține o <u>descriere clară și precisă a procedurilor</u> care trebuie respectate de acționari pentru a putea participa și vota în cadrul adunării generale. Această include informații privind:</p> <p>(i) <u>drepturile acționarilor</u> în temeiul articolului 6, în măsura în care drepturile respective pot fi exercitate după convocare, și în temeiul articolului 9, precum și termenele în care drepturile respective pot fi exercitate; <u>convocarea poate să menționeze doar termenele în care aceste drepturi pot fi exercitate, cu condiția de a include o trimitere la pagina de internet a societății comerciale în vederea obținerii unor informații mai detaliate privind drepturile respective;</u></p> <p>(ii) <u>procedura de vot prin reprezentare, în special formularele care trebuie utilizate pentru acest tip de vot și mijloacele prin care societatea comercială poate accepta notificarea desemnării reprezentanților prin mijloace electronice; și</u></p> <p>(iii) <u>dacă este cazul, procedurile care permit votul prin corespondență sau prin mijloace electronice;</u></p> <p>(c) <u>dacă este cazul, menționează data de referință definită la articolul 7 alineatul (2) și precizează ca doar persoanele care sunt acționari la data respectivă au dreptul de a participa și de a vota în cadrul adunării generale;</u></p> <p>(d) <u>indica adresa la care este posibil să se obțină textul integral al documentelor și al proiectelor de hotărâre menționate la alineatul (4) literele (c) și (d) și procedura care trebuie urmată în acest sens;</u></p> <p>(e) <u>indica adresa paginii de Internet pe care urmează să fie disponibile informațiile menționate la alin (4).</u></p> <p>(4) Statele membre iau măsuri ca, pe o perioadă continuă care începe cu cel puțin douăzeci și una de zile</p>

					<p>inainte de data adunarii generale, inclusiv la data adunarii, societatea comerciala pune la dispozitia actionarilor pe pagina sa de internet cel putin urmatoarele informatii:</p> <p>(a) convocarea mentionata la alineatul (1);</p> <p>(b) numarul total de actiuni si drepturile de vot la data convocarii (inclusiv totalul separat pentru fiecare categorie de actiuni in cazul care capitalul societatii comerciale este impartit in doua sau mai multe categorii de actiuni);</p> <p>(c) documentele care urmeaza sa fie prezentate adunarii generale;</p> <p>(d) un proiect de hotarare sau, in cazul in care nu se propune luarea unei hotarari, un comentariu al unui organ competent al societatii comerciale, care este numit de legea aplicabila, pentru fiecare punct al propunerii de ordine de zi a adunarii generale; in plus, propunerile de hotarare prezentate de actionari sunt adaugate pe pagina de internet de indata ce este posibil dupa primirea lor de catre societate;</p> <p>(e) <u>daca este cazul, formularele care urmeaza sa fie utilizate pentru votul prin reprezentare si pentru votul prin corespondenta, cu exceptia cazului in care formularele respective sunt trimise direct fiecarui actionar.</u> In cazul in care formularele mentionate la litera (e) nu pot fi publicate pe internet din motive tehnice, societatea comerciala indica pe pagina sa de internet procedura de urmat pentru a le obtine pe suport de hartie. In acest caz, societatea comerciala este obligata sa transmita formularele gratuit, prin servicii de curierat, fiecaruia dintre actionarii care isi exprima interesul in acest sens.</p> <p>Directiva 2007/36/CE, Articolul 10</p> <p>(2) Statele membre pot limita desemnarea unui reprezentant la o singura adunare .</p> <p>(3),(b) statele membre pot limita sau exclude exercitarea prin reprezentare a drepturilor actionarilor in lipsa unor instructiuni de vot specifice pentru fiecare dintre hotararile in legatura cu care reprezentantul urmeaza sa voteze in numele actionarului;</p> <p>(4) Reprezentantul voteaza in conformitate cu instructiunile formulate de actionarul care l-a desemnat.</p>
--	--	--	--	--	--

Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare	Explicații	SIF 2
3.	15.	<p>Art. 10</p> <p>(1) Data de referință trebuie stabilită de emitent astfel încât: (...)</p> <p>c) să fie respectate prevederile art. 7 alin. (4) și totodată data de referință să fie anterioară datei-limită până la care se pot depune /expedia către societate procurile speciale.</p>	<p>Art. 10</p> <p>(1) Data de referință trebuie stabilită de emitent astfel încât: (...)</p> <p>c) să fie respectate prevederile art. 7 alin. (4) și totodată data de referință să fie anterioară datei-limită până la care se pot depune /expedia către societate procurile speciale imputernicirile.</p>	<p>Soluție privind PROCURILE SPECIALE</p> <p>Termenul <i>procură</i> a fost înlocuit cu „<i>imputernicire</i>” în LS încă din 2006. Înlocuirea sintagmei “<i>procură specială</i>” cu termenul “<i>imputernicire</i>” este necesară pentru a asigura concordanța deplină a legislației interne cu art. 2 din Directiva 2007/36/CE.</p> <p>Emiterea unei „<i>procuri speciale</i>” pentru fiecare adunarea generală implică timp și costuri suplimentare în principal pentru acționari străini și îngreșește totodată posibilitatea acestora de a reacționa în funcție de schimbările de moment intervenite în cadrul adunării generale a acționarilor.</p> <p>Cadrul european în materie prevede:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> eliminarea din cadrul procedurilor de exercitare a drepturilor de vot prin reprezentare a acelor obstacole și limitări care sunt împovărătoare și costisitoare și, care, implicit, descurajează acționarii în exercitarea drepturilor de vot; <input type="checkbox"/> stabilirea unor standarde minime în scopul protecției investitorilor și promovării unei proceduri eficiente și facile de exercitare a drepturilor conferite acționarilor prin acțiunile deținute; <input type="checkbox"/> regim nediscriminatoriu pentru acționarii străini care trebuie să aibă posibilitatea de a-și exercita drepturile în cadrul adunărilor în aceleași condiții și cu aceeași ușurință cu care aceste drepturi sunt exercitate de către acționari locali. 	<p>DEZACORD</p> <p>Explicațiile G8 nu se susțin, textul D2007/36/CE este utilizat trunchiat, contrar spiritului Directivei Directiva 2007/36/CE utilizează sintagma de “Votul prin reprezentare”</p> <p>NU SUNT COSTURI SUPLIMENTARE. Votul electronic înlatură orice costuri.</p> <p>Societățile listate au obligația de a avea o ordine de zi explicita (fara “diverse” de ex). Odata cu convocatorul se publica si proiectele de hotarari, astfel incat “schimbările de moment” practic, NU exista.</p> <p>Regulamentul CNVM 6/2009 (actualizat) aduce facilitati consistente in privinta reprezentarii nerezidentilor cu ajutorul custozilor, mai mari decat pentru rezidenti.</p> <p>Directiva 2007/36/CE, Articolul 10</p> <p>(2) Statele membre pot limita desemnarea unui reprezentant la o singura adunare .</p> <p>(3),(b) statele membre pot limita sau exclude exercitarea prin reprezentare a drepturilor actionarilor in lipsa unor instructiuni de vot specifice pentru fiecare dintre hotararile in legatura cu care reprezentantul urmeaza sa voteze in numele actionarului;</p> <p>(4) Reprezentantul voteaza in conformitate cu instructiunile formulate de actionarul care l-a desemnat.</p>

Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare	Explicații	SIF2
3.	16.	<p>Art. 14 (...) (3) Acționarii înregistrați la data de referință pot participa și vota la adunările generale direct sau pot fi reprezentați și prin alte persoane decât acționarii, pe bază de procură specială.</p>	<p>Art. 14 (...) (3) Acționarii înregistrați la data de referință pot participa și vota la adunările generale direct sau pot fi reprezentați și prin alte persoane decât acționarii, pe bază de procură specială împuternicire.</p>	<p>Soluție privind PROCURILE SPECIALE Termenul procură a fost înlocuit cu „împuternicire” în LS încă din 2006. Înlocuirea sintagmei “procură specială” cu termenul “împuternicire” este necesară pentru a asigura concordanța deplină a legislației interne cu art. 2 din Directiva 2007/36/CE. Emiterea unei „procuri speciale” pentru fiecare adunarea generală implică timp și costuri suplimentare în principal pentru acționari străini și îngreșează totodată posibilitatea acestora de a reacționa în funcție de schimbările de moment intervenite în cadrul adunării generale a acționarilor. Cadrul european în materie prevede:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> eliminarea din cadrul procedurilor de exercitare a drepturilor de vot prin reprezentare a acelor obstacole și limitări care sunt împovărătoare și costisitoare și, care, implicit, descurajează acționarii în exercitarea drepturilor de vot; <input type="checkbox"/> stabilirea unor standarde minime în scopul protecției investitorilor și promovării unei proceduri eficiente și facile de exercitare a drepturilor conferite acționarilor prin acțiunile deținute; <input type="checkbox"/> regim nediscriminatoriu pentru acționarii străini care trebuie să aibă posibilitatea de a-și exercita drepturile în cadrul adunărilor în aceleași condiții și cu aceeași ușurință cu care aceste drepturi sunt exercitate de către acționari locali. 	<p>DEZACORD . Explicațiile G8 nu se sustin, textul D2007/36/CE este utilizat trunchiat, contrar spiritului Directivei Directiva 2007/36/CE utilizează sintagma de “Votul prin reprezentare”</p> <p>NU SUNT COSTURI SUPLIMENTARE. Votul electronic inlatura orice costuri.</p> <p>Societatile listate au obligatia de a avea o ordine de zi explicita (fara “diverse” de ex). Odata cu convocatorul se publica si proiectele de hotarari, astfel incat “schimbările de moment” practic, NU exista.</p> <p>Regulamentul CNVM 6/2009 (actualizat) aduce facilitati consistente in privinta reprezentarii nerezidentilor cu ajutorul custozilor, mai mari decat pentru rezidenti. Directiva 2007/36/CE, Articolul 10 (2) Statele membre pot limita desemnarea unui reprezentant la o singura adunare . (3),(b) statele membre pot limita sau exclude exercitarea prin reprezentare a drepturilor acționarilor in lipsa unor instructiuni de vot specifice pentru fiecare dintre hotararile in legatura cu care reprezentantul urmeaza sa voteze in numele actionarului; (4) Reprezentantul voteaza in conformitate cu instructiunile formulate de actionarul care l-a desemnat.</p>

Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare	Explicații	SIF2
3.	17. 16.	<p>Art. 16 O persoană care acționează în calitate de reprezentant poate reprezenta mai mulți acționari, numărul acționarilor astfel reprezentați nefiind limitat. În cazul în care un reprezentant deține procuri diferite conferite de mai mulți acționari, acesta are dreptul să voteze pentru un acționar în mod diferit față de votul pentru un alt acționar. Persoana care reprezintă mai mulți acționari pe bază de procuri speciale exprimă voturile persoanelor reprezentate prin totalizarea numărului de voturi "pentru", "împotriva" și "abținere" fără a le compensa (de exemplu, la punctul x din ordinea de zi reprezintă "a" voturi "pentru", "b" voturi "împotriva" și "c" "abțineri"). Voturile astfel exprimate sunt validate pe baza exemplarului trei al procurilor.</p>	<p>Art. 16 O persoană care acționează în calitate de reprezentant poate reprezenta mai mulți acționari, numărul acționarilor astfel reprezentați nefiind limitat. În cazul în care un reprezentant deține <u>procuri împuterniciri</u> diferite conferite de mai mulți acționari, acesta are dreptul să voteze pentru un acționar în mod diferit față de votul pentru un alt acționar. Persoana care reprezintă mai mulți acționari pe bază de <u>procuri speciale împuterniciri</u> exprimă voturile persoanelor reprezentate prin totalizarea numărului de voturi "pentru", "împotriva" și "abținere" fără a le compensa (de exemplu, la punctul x din ordinea de zi reprezintă "a" voturi "pentru", "b" voturi "împotriva" și "c" "abțineri"). Voturile astfel exprimate sunt validate pe baza exemplarului trei al <u>procurilor. împuternicirii speciale cu instrucțiuni de vot. În cazul împuternicirilor generale și a celor speciale fără instrucțiuni de vot persoana care acționează în calitate de reprezentant nu trebuie să facă nicio dovadă privind exprimarea votului persoanelor reprezentate.</u></p>	<p>Soluție privind PROCURILE SPECIALE <u>Termenul procură a fost înlocuit cu „împuternicire” în LS încă din 2006. Înlocuirea sintagmei “procură specială” cu termenul “împuternicire” este necesară pentru a asigura concordanța deplină a legislației interne cu art. 2 din Directiva 2007/36/CE.</u> <u>Emiterea unei „procuri speciale” pentru fiecare adunarea generală implică timp și costuri suplimentare în principal pentru acționari străini și îngreunează totodată posibilitatea acestora de a reacționa în funcție de schimbările de moment intervenite în cadrul adunării generale a acționarilor.</u> <i>Cadrul european în materie prevede:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> <i>eliminarea din cadrul procedurilor de exercitare a drepturilor de vot prin reprezentare a acelor obstacole și limitări care sunt împovărătoare și costisitoare și, care, implicit, descurajează acționarii în exercitarea drepturilor de vot;</i> <input type="checkbox"/> <i>stabilirea unor standarde minime în scopul protecției investitorilor și promovării unei proceduri eficiente și facile de exercitare a drepturilor conferite acționarilor prin acțiunile deținute;</i> <input type="checkbox"/> <i>regim nediscriminatoriu pentru acționarii străini care trebuie să aibă posibilitatea de a-și exercita drepturile în cadrul adunărilor în aceleași condiții și cu aceeași ușurință cu care aceste drepturi sunt exercitate de către acționari locali.</i> 	<p>DEZACORD</p> <p>Explicațiile G8 nu se sustin, textul D2007/36/CE este utilizat trunchiat, contrar spiritului Directivei</p> <p>Directiva 2007/36/CE utilizează sintagma de “Votul prin reprezentare”</p> <p>NU SUNT COSTURI SUPPLEMENTARE. Votul electronic înlătură orice costuri.</p> <p>Societățile listate au obligația de a avea o ordine de zi explicită (fără “diverse” de ex). Odata cu convocatorul se publică și proiectele de hotărâri, astfel încât “schimbările de moment” practic, NU există.</p> <p>Regulamentul CNVM 6/2009 (actualizat) aduce facilități consistente în privința reprezentării nerezidenților cu ajutorul custozilor, mai mari decât pentru rezidenți.</p> <p>Directiva 2007/36/CE, Articolul 10 (2) Statele membre pot limita desemnarea unui reprezentant la o singură adunare . (3),(b) statele membre pot limita sau exclude exercitarea prin reprezentare a drepturilor acționarilor în lipsa unor instrucțiuni de vot specifice pentru fiecare dintre hotărârile în legătura cu care reprezentantul urmează să voteze în numele acționarului; (4) Reprezentantul votează în conformitate cu instrucțiunile formulate de acționarul care l-a desemnat.</p>

Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare	Explicații	SIF2
3.	18.	<p>Art. 17 (...) (4) În condițiile în care se utilizează mijloace electronice, procura specială se va putea transmite prin semnătura electronică extinsă.</p>	<p>Art. 17 (...) (4) În condițiile în care se utilizează mijloace electronice, împuternicirea va purta procura specială se va putea transmite prin semnătura electronică extinsă.</p>	<p><i>Soluție privind PROCURILE SPECIALE</i> Termenul procură a fost înlocuit cu „împuternicire” în LS încă din 2006. Înlocuirea sintagmei “procură specială” cu termenul “împuternicire” este necesară pentru a asigura concordanța deplină a legislației interne cu art. 2 din Directiva 2007/36/CE. Emiterea unei „procuri speciale” pentru fiecare adunarea generală implică timp și costuri suplimentare în principal pentru acționari străini și îngreșește totodată posibilitatea acestora de a reacționa în funcție de schimbările de moment intervenite în cadrul adunării generale a acționarilor. Cadrul european în materie prevede:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> eliminarea din cadrul procedurilor de exercitare a drepturilor de vot prin reprezentare a acelor obstacole și limitări care sunt împovărătoare și costisitoare și, care, implicit, descurajează acționarii în exercitarea drepturilor de vot; <input type="checkbox"/> stabilirea unor standarde minime în scopul protecției investitorilor și promovării unei proceduri eficiente și facile de exercitare a drepturilor conferite acționarilor prin acțiunile deținute; <input type="checkbox"/> regim nediscriminatoriu pentru acționarii străini care trebuie să aibă posibilitatea de a-și exercita drepturile în cadrul adunărilor în aceleași condiții și cu aceeași ușurință cu care aceste drepturi sunt exercitate de către acționari locali 	<p>DEZACORD</p> <p>Explicațiile G8 nu se sustin, textul D2007/36/CE este utilizat trunchiat, contrar spiritului Directivei</p> <p>Directiva 2007/36/CE utilizează sintagma de “Votul prin reprezentare”</p> <p>NU SUNT COSTURI SUPPLEMENTARE. Votul electronic înlatură orice costuri.</p> <p>Societățile listate au obligația de a avea o ordine de zi explicită (fara “diverse” de ex). Odata cu convocatorul se publica și proiectele de hotărâri, astfel încât “schimbările de moment” practic, NU exista.</p> <p>Regulamentul CNVM 6/2009 (actualizat) aduce facilitati consistente în privința reprezentării nerezidenților cu ajutorul custozilor, mai mari decât pentru rezidenți.</p> <p>Directiva 2007/36/CE, Articolul 10 (2) Statele membre pot limita desemnarea unui reprezentant la o singura adunare . (3),(b) statele membre pot limita sau exclude exercitarea prin reprezentare a drepturilor acționarilor în lipsa unor instrucțiuni de vot specifice pentru fiecare dintre hotărârile în legătura cu care reprezentantul urmează să voteze în numele acționarului; (4) Reprezentantul votează în conformitate cu instrucțiunile formulate de acționarul care l-a desemnat.</p>

Regulamentul CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor

Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare	Explicații	SIF2
3.	19.	<p>Art. 149 (1) Convocatorul AGA trebuie să cuprindă cel puțin următoarele informații: (...) f) data limită și locul unde sunt depuse/primate procurile speciale, care sunt autentificate numai în cazul în care mandatul nu este acționar; h) modalitatea de distribuire a documentelor referitoare la problemele incluse pe ordinea de zi, a buletinului de vot și a formularului de procură specială pentru reprezentarea în AGA precum și data începând cu care acestea sunt disponibile.</p>	<p>Art. 149 (1) Convocatorul AGA trebuie să cuprindă cel puțin următoarele informații: (...) f) data limită și locul unde sunt depuse/primate <u>procurile speciale imputernicirile, care sunt autentificate numai în cazul în care mandatul nu este acționar;</u> h) modalitatea de distribuire a documentelor referitoare la problemele incluse pe ordinea de zi, a buletinului de vot și a formularului <u>de imputernicire specială cu instrucțiuni de vot procură specială pentru reprezentarea în AGA</u> și data începând cu care acestea sunt disponibile;</p>	<p>Soluție privind PROCURILE SPECIALE <i>Termenul procură a fost înlocuit cu „imputernicire” în LS încă din 2006. Înlocuirea sintagmei “procură specială” cu termenul “imputernicire” este necesară pentru a asigura concordanța deplină a legislației interne cu art. 2 din Directiva 2007/36/CE.</i> <i>Emiterea unei „procuri speciale” pentru fiecare adunarea generală implică timp și costuri suplimentare în principal pentru acționari străini și îngrădește totodată posibilitatea acestora de a reacționa în funcție de schimbările de moment intervenite în cadrul adunării generale a acționarilor.</i> <i>Cadrul european în materie prevede: eliminarea din cadrul procedurilor de exercitare a drepturilor de vot prin reprezentare a acelor obstacole și limitări care sunt împovărătoare și costisitoare și, care, implicit, descurajează acționarii în exercitarea drepturilor de vot;</i></p> <p><input type="checkbox"/> stabilirea unor standarde minime în scopul protecției investitorilor și promovării unei proceduri eficiente și facile de exercitare a drepturilor conferite acționarilor prin acțiunile deținute;</p> <p><input type="checkbox"/> regim nediscriminatoriu pentru acționarii străini care trebuie să aibă posibilitatea de a-și exercita drepturile în cadrul adunărilor în aceleași condiții și cu aceeași ușurință cu care aceste drepturi sunt exercitate de către acționari locali.</p>	<p>DEZACORD</p> <p><i>Explicațiile G8 nu se sustin, textul D2007/36/CE este utilizat trunchiat, contrar spiritului Directivei</i></p> <p>Directiva 2007/36/CE utilizează sintagma de “Votul prin reprezentare”</p> <p>NU SUNT COSTURI SUPLIMENTARE. Votul electronic inlatura orice costuri.</p> <p>Societatile listate au obligatia de a avea o ordine de zi explicita (fara “diverse” de ex). Odata cu convocatorul se publica si proiectele de hotarari, astfel incat “schimbările de moment” practic, NU exista.</p> <p>Regulamentul CNVM 6/2009 (actualizat) aduce facilitati consistente in privinta reprezentarii nerezidentilor cu ajutorul custozilor, mai mari decat pentru rezidenti. Directiva 2007/36/CE, Articolul 10 (2) Statele membre pot limita desemnarea unui reprezentant la o singura adunare . (3),(b) statele membre pot limita sau exclude exercitarea prin reprezentare a drepturilor actionarilor in lipsa unor instructiuni de vot specifice pentru fiecare dintre hotararile in legatura cu care reprezentantul urmeaza sa voteze in numele actionarului; (4) Reprezentantul voteaza in conformitate cu instructiunile formulate de actionarul care l-a desemnat.</p>
3.	20.	<p>Art. 149 (...) (3) Data de referință este ulterioară cu cel puțin cinci zile lucrătoare datei de publicare în presă a convocatorului AGA și este anterioară datei limită până la care se pot depune/primi procurile speciale și buletinele de vot în cazul votului prin corespondență. (4) Data începând cu care documentele referitoare la problemele incluse pe ordinea de zi, formularele buletinului de vot și formularele pentru procurile speciale sunt făcute disponibile, este anterioară cu cel puțin 12 zile datei de întrunire pentru prima dată a AGA.</p>	<p>Art. 149 (...) (3) Data de referință este ulterioară cu cel puțin cinci zile lucrătoare datei de publicare în presă a convocatorului AGA și este anterioară datei limită până la care se pot depune/primi <u>procurile speciale imputernicirile</u> și buletinele de vot în cazul votului prin corespondență. (4) Data începând cu care documentele referitoare la problemele incluse pe ordinea de zi, formularele buletinului de vot și formularele pentru <u>procurile speciale imputernicirile speciale cu instrucțiuni de vot</u> sunt făcute disponibile, este anterioară cu cel puțin 12 zile datei de întrunire pentru prima dată a AGA</p>	<p><i>Termenul procură a fost înlocuit cu „imputernicire” în LS încă din 2006. Înlocuirea sintagmei “procură specială” cu termenul “imputernicire” este necesară pentru a asigura concordanța deplină a legislației interne cu art. 2 din Directiva 2007/36/CE.</i> <i>Emiterea unei „procuri speciale” pentru fiecare adunarea generală implică timp și costuri suplimentare în principal pentru acționari străini și îngrădește totodată posibilitatea acestora de a reacționa în funcție de schimbările de moment intervenite în cadrul adunării generale a acționarilor.</i> <i>Cadrul european în materie prevede:</i></p> <p><input type="checkbox"/> eliminarea din cadrul procedurilor de exercitare a drepturilor de vot prin reprezentare a acelor</p>	<p>DEZACORD cu propunerea de modificare . <i>Explicațiile G8 nu se sustin, textul D2007/36/CE este utilizat trunchiat, contrar spiritului Directivei</i></p> <p>Directiva 2007/36/CE utilizează sintagma de “Votul prin reprezentare”</p> <p>NU SUNT COSTURI SUPLIMENTARE. Votul electronic inlatura orice costuri.</p> <p>Societatile listate au obligatia de a avea o ordine de zi explicita (fara “diverse” de ex). Odata cu convocatorul se publica si proiectele de hotarari, astfel incat “schimbările de moment” practic, NU exista.</p>

				<p><i>obstacole și limitări care sunt împovărătoare și costisitoare și, care, implicit, descurajează acționarii în exercitarea drepturilor de vot;</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> <i>stabilirea unor standarde minime în scopul protecției investitorilor și promovării unei proceduri eficiente și facile de exercitare a drepturilor conferite acționarilor prin acțiunile deținute;</i> <input type="checkbox"/> <i>regim nediscriminatoriu pentru acționarii străini care trebuie să aibă posibilitatea de a-și exercita drepturile în cadrul adunărilor în aceleași condiții și cu aceeași ușurință cu care aceste drepturi sunt exercitate de către acționari locali</i> 	<p>Regulamentul CNVM 6/2009 (actualizat) aduce facilitati consistente in privinta reprezentarii nerezidentilor cu ajutorul custozilor, mai mari decat pentru rezidenti.</p> <p>Directiva 2007/36/CE, Articolul 10</p> <p>(2) Statele membre pot limita desemnarea unui reprezentant la o singura adunare .</p> <p>(3),(b) statele membre pot limita sau exclude exercitarea prin reprezentare a drepturilor actionarilor in lipsa unor instructiuni de vot specifice pentru fiecare dintre hotararile in legatura cu care reprezentantul urmeaza sa voteze in numele actionarului;</p> <p>(4) Reprezentantul voteaza in conformitate cu instructiunile formulate de actionarul care l-a desemnat.</p>
--	--	--	--	---	---

3.	21.	<p>Art. 153</p> <p>(1) În conformitate cu prevederile art. 100 alin. (2) din Legea nr. 297/2004, acționarii unei societăți de investiții, îndreptățiți să participe la AGA, pot vota și prin corespondență sau pot fi reprezentați de persoane, altele decât acționarii, cu excepția administratorilor, pe baza unei procuri speciale autentificate.</p> <p>(2) Procura specială trebuie să conțină:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. datele de identificare ale acționarului societății de investiții și precizarea deținerii acestuia raportat la numărul total de acțiuni ale societății de investiții și la numărul total de drepturi de vot; 2. datele de identificare ale reprezentantului (cel căruia i se acordă procură specială); 3. data, ora și locul de întrunire a AGA la care se referă; 4. data procurii speciale; procurile speciale purtând o dată ulterioară au ca efect revocarea celor date anterior; 5. precizarea clară a fiecărei probleme supusă votului, cu posibilitatea ca acționarul să voteze "pentru", "împotriva" sau "abținere"; 6. numele în clar și semnătura autorizată a acționarului societății de investiții. <p>(3) Formularul de procură specială este pus la dispoziția acționarilor în trei exemplare: unul pentru acționar, unul pentru reprezentant și unul pentru societatea de investiții.</p> <p>(4) Procura specială este valabilă doar pentru AGA pentru care a fost solicitată. Drepturile de vot conferite de procura specială sunt exercitate numai în maniera dorită de deținătorul de valori mobiliare.</p> <p>(5) Persoana care reprezintă mai mulți deținători de valori mobiliare pe bază de procuri speciale (exemplarul 2) exprimă voturile persoanelor reprezentate prin totalizarea numărului de voturi "pentru", "împotriva" și "abținere", fără a le compensa (de exemplu: la punctul x din ordinea de zi reprezintă: a) voturi "pentru"; b) voturi "împotriva" și c) "abțineri".</p> <p>Voturile astfel exprimate sunt validate, pe baza exemplarului 3 al procurilor speciale, de către secretariatul adunării generale</p>	<p>Art. 153</p> <p>(1) În conformitate cu prevederile art. 100 alin. (2) din Legea nr. 297/2004, acționarii unei societăți de investiții, îndreptățiți să participe la AGA, pot vota și prin corespondență sau pot fi reprezentați de persoane, altele decât acționarii, pe baza unei procuri speciale autentificate împuterniciri.</p> <p>(2) Procura specială Împuternicirea trebuie să conțină:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. datele de identificare ale acționarului societății de investiții și precizarea deținerii acestuia raportat la numărul total de acțiuni ale societății de investiții și la numărul total de drepturi de vot; 2. datele de identificare ale reprezentantului (cel căruia i se acordă procură specială împuternicirea); 3. data, ora și locul de întrunire a AGA la care se referă, în cazul împuternicirilor speciale; 4. data procurii speciale împuternicirii și data până la care aceasta este valabilă, după caz; procurile speciale împuternicirile purtând o dată ulterioară au ca efect revocarea celor date anterior în măsura în care au același obiect; 5. obiectul împuternicirii, iar în cazul împuternicirilor speciale cu instrucțiuni de vot și precizarea clară a fiecărei probleme supusă votului, cu posibilitatea ca acționarul să voteze "pentru", "împotriva" sau "abținere"; 6. numele în clar și semnătura autorizată a acționarului societății de investiții. <p>(3) Formularul de procură specială împuternicire specială cu instrucțiuni de vot este pus la dispoziția acționarilor în trei exemplare: unul pentru acționar, unul pentru reprezentant și unul pentru societatea de investiții.</p> <p>(4) Procura Împuternicirea specială cu instrucțiuni de vot este valabilă doar pentru AGA pentru care a fost solicitată. Drepturile de vot conferite de procura specială sunt exercitate numai în maniera dorită de deținătorul de valori mobiliare.</p> <p>(5) În cazul împuternicirii speciale cu instrucțiuni de vot pentru problemele supuse votului acționarilor, reprezentantul are obligația de a vota în conformitate cu instrucțiunile oferite de acționarul care l-a împuternicit.</p> <p>(6) Persoana care reprezintă mai mulți deținători de valori mobiliare pe bază de procuri speciale împuternicire specială cu instrucțiuni de vot (exemplarul 2) exprimă voturile persoanelor reprezentate prin totalizarea numărului de voturi "pentru", "împotriva" și "abținere", fără a le compensa (de exemplu: la punctul x din ordinea de zi reprezintă: a) voturi "pentru"; b) voturi "împotriva" și c) "abțineri".</p> <p>Voturile astfel exprimate sunt validate, pe baza</p>	<p>Soluție privind PROCURILE SPECIALE</p> <p>Termenul procură a fost înlocuit cu „împuternicire” în LS încă din 2006. Înlocuirea sintagmei “procură specială” cu termenul “împuternicire” este necesară pentru a asigura concordanța deplină a legislației interne cu art. 2 din Directiva 2007/36/CE.</p> <p>Emiterea unei „procuri speciale” pentru fiecare adunarea generală implică timp și costuri suplimentare în principal pentru acționari străini și îngreșește totodată posibilitatea acestora de a reacționa în funcție de schimbările de moment intervenite în cadrul adunării generale a acționarilor.</p> <p>Cadrul european în materie prevede:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> eliminarea din cadrul procedurilor de exercitare a drepturilor de vot prin reprezentare a acelor obstacole și limitări care sunt împovărătoare și costisitoare și, care, implicit, descurajează acționarii în exercitarea drepturilor de vot; <input type="checkbox"/> stabilirea unor standarde minime în scopul protecției investitorilor și promovării unei proceduri eficiente și facile de exercitare a drepturilor conferite acționarilor prin acțiunile deținute; <input type="checkbox"/> regim nediscriminatoriu pentru acționarii străini care trebuie să aibă posibilitatea de a-și exercita drepturile în cadrul adunărilor în aceleași condiții și cu aceeași ușurință cu care aceste drepturi sunt exercitate de către acționari locali 	<p>DEZACORD cu propunerea de modificare .</p> <p>Explicațiile G8 nu se sustin, textul D2007/36/CE este utilizat trunchiat, contrar spiritului Directivei</p> <p>Directiva 2007/36/CE utilizează sintagma de “Votul prin reprezentare” și precizează explicit:</p> <ul style="list-style-type: none"> - “reprezentantul ar trebui deci obligat să respecte toate eventualele instrucțiuni primite de la acționar, iar statele membre ar trebui să poată institui măsuri adecvate în vederea garantării faptului că reprezentantul nu urmărește alte interese decât cele ale acționarului;” <p>și precizează explicit:</p> <ul style="list-style-type: none"> - “reprezentantul ar trebui deci obligat să respecte toate eventualele instrucțiuni primite de la acționar, iar statele membre ar trebui să poată institui măsuri adecvate în vederea garantării faptului că reprezentantul nu urmărește alte interese decât cele ale acționarului;” <p>NU SUNT COSTURI SUPLIMENTARE. Votul electronic înlătură orice costuri.</p> <p>Societățile listate au obligația de a avea o ordine de zi explicită (fără “diverse” de ex). Odata cu convocatorul se publică și proiectele de hotărâri, astfel încât “schimbările de moment” practic, NU există.</p> <p>Regulamentul CNVM 6/2009 (actualizat) aduce facilități consistente în privința reprezentării nerezidenților cu ajutorul custozilor, mai mari decât pentru rezidenți.</p> <p>Directiva 2007/36/CE, Articolul 10</p> <p>(2) Statele membre pot limita desemnarea unui reprezentant la o singură adunare .</p> <p>(3),(b) statele membre pot limita sau exclude exercitarea prin reprezentare a drepturilor acționarilor în lipsa unor instrucțiuni de vot specifice pentru fiecare dintre hotărârile în legătură cu care reprezentantul urmează să voteze în numele acționarului;</p> <p>4) Reprezentantul votează în conformitate cu instrucțiunile formulate de acționarul care l-a desemnat.</p> <p>“în măsura în care au același obiect”;</p> <ul style="list-style-type: none"> - aceasta face ca o procura sa ramana
----	-----	---	--	--	---

exemplarului 3 al procurilor speciale împuternicirilor speciale cu instrucțiuni de vot, de către secretariatului adunării generale. În cazul împuternicirilor generale și al celor speciale fără instrucțiuni de vot, persoana care acționează în calitate de reprezentant nu trebuie să facă nicio dovadă privind exprimarea votului persoanelor reprezentate

valabila chiar peste vointa ulterioara a actionarului, in conditiile in care termenii împuternicirii celei mai recente nu sunt identici...

- **conduce la o facila incalcarea drepturilor actionarilor**

Drepturile de vot conferite de procura specială sunt exercitate numai în maniera dorită de deținătorul de valori mobiliare.

- din "taierea" textului se intelege ca G8 nu se doreste respectarea vointei /dorintei actionarului de drept, ceea ce este reglementat acum ca imperativ devine doar o obligatie neverificabila. ..
- **conduce la o facila incalcarea drepturilor actionarilor**

În cazul împuternicirilor generale și al celor speciale fără instrucțiuni de vot, persoana care acționează în calitate de reprezentant nu trebuie să facă nicio dovadă privind exprimarea votului persoanelor reprezentate

– fără a solicita alte documente suplimentare referitoare la respectivul acționar, dacă împuternicirea este întocmită conform Regulamentului CNVM nr. 6/2009 și este semnată de respectivul acționar **inclusiv prin atașare de semnătură electronică extinsă, dacă este cazul**

– **prin urmare NU se doreste nici un fel de verificare/garantie ca respectivul document e semnat de actionar conduce la o facila incalcarea drepturilor actionarilor**

Dispunerea de măsuri nr. 26/20.12.2012

Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare	Explicații	SIF2
3.	22.	<p>Art. 2</p> <p>(1) Emitentul ale cărui acțiuni sunt tranzacționate pe piața de capital va accepta o procură specială pentru participarea și votarea în cadrul unei AGA, dată de un acționar unei instituții de credit care prestează servicii de custodie, fără a solicita alte documente suplimentare referitoare la respectivul acționar, dacă procura specială este întocmită conform Regulamentului CNVM nr. 6/2009, este semnată de respectivul acționar și este însoțită de o declarație pe proprie răspundere dată de instituția de credit care a primit împuternicirea de reprezentare prin procura specială, din care să reiasă că:</p> <p>i) instituția de credit prestează servicii de custodie pentru respectivul acționar;</p> <p>ii) instrucțiunile din procura specială sunt identice cu instrucțiunile din cadrul mesajului SWIFT primit de instituția de credit pentru a vota în numele respectivului acționar;</p> <p>iii) procura specială este semnată de acționar.</p> <p>(2) Procura specială și declarația prevăzute la alin. (1) trebuie depuse la emitent în original, semnate și, după caz, ștampilate, fără îndeplinirea altor formalități în legătură cu forma acestor documente.</p>	<p>Art. 2</p> <p>(1) Emitentul ale cărui acțiuni sunt tranzacționate pe piața de capital va accepta o procură specială împuternicire generală, specială sau specială cu instrucțiuni de vot pentru participarea și votarea în cadrul unei AGA, dată de un acționar unei instituții de credit care prestează servicii de custodie, fără a solicita alte documente suplimentare referitoare la respectivul acționar, dacă împuternicirea este întocmită conform Regulamentului CNVM nr. 6/2009 și este semnată de respectivul acționar inclusiv prin atașare de semnătură electronică extinsă, dacă este cazul, și este însoțită de o declarație pe proprie răspundere dată de instituția de credit care a primit împuternicirea de reprezentare prin procura specială, din care să reiasă că:</p> <p>i) instituția de credit prestează servicii de custodie pentru respectivul acționar;</p> <p>ii) instrucțiunile din procura specială sunt identice cu instrucțiunile din cadrul mesajului SWIFT primit de instituția de credit pentru a vota în numele respectivului acționar;</p> <p>iii) procura specială este semnată de acționar.</p> <p>(2) Procura specială și declarația prevăzute la alin. (1) trebuie depuse la emitent în original, semnate și, după caz, ștampilate, fără îndeplinirea altor formalități în legătură cu forma acestor documente</p>	<p><i>Soluție privind PROCURILE SPECIALE și DOCUMENTELE necesare exercitării dreptului de vot</i></p> <p>Termenul procură a fost înlocuit cu „împuternicire” în LS încă din 2006. Înlocuirea sintagmei „procură specială” cu termenul „împuternicire” este necesară pentru a asigura concordanța deplină a legislației interne cu art. 2 din Directiva 2007/36/CE.</p> <p>Emiterea unei „procuri speciale” pentru fiecare adunarea generală implică timp și costuri suplimentare în principal pentru acționari străini și îngreunează totodată posibilitatea acestora de a reacționa în funcție de schimbările de moment intervenite în cadrul adunării generale a acționarilor.</p> <p>Cadrul european în materie prevede:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> eliminarea din cadrul procedurilor de exercitare a drepturilor de vot prin reprezentare a acelor obstacole și limitări care sunt împovărătoare și costisitoare și, care, implicit, descurajează acționarii în exercitarea drepturilor de vot; <input type="checkbox"/> stabilirea unor standarde minime în scopul protecției investitorilor și promovării unei proceduri eficiente și facile de exercitare a drepturilor conferite acționarilor prin acțiunile deținute; <input type="checkbox"/> regim nediscriminatoriu pentru acționarii străini care trebuie să aibă posibilitatea de a-și exercita drepturile în cadrul adunărilor în aceleași condiții și cu aceeași ușurință cu care aceste drepturi sunt exercitate de către acționari locali. <p><i>Necesitatea declarației pe propria răspundere dată de instituția de credit reprezintă formalități excesive care îngreunează exercitarea dreptului de vot de către acționar prin instituția de credit care prestează servicii de custodie</i></p>	<p>DEZACORD propunerea de modificare nu are obiect, Dispunerea e abrogată prin includere în Reg CNVM 6/2012. Consideratiile de mai jos raman valabile .</p> <p>Explicațiile G8 nu se sustin, textul D2007/36/CE este utilizat trunchiat, contrar spiritului Directivei</p> <p>Directiva 2007/36/CE utilizeaza sintagma de "Votul prin reprezentare"</p> <p>NU SUNT COSTURI SUPPLEMENTARE. Votul electronic inlatura orice costuri.</p> <p>Societatile listate au obligatia de a avea o ordine de zi explicita (fara "diverse" de ex). Odata cu convocatorul se publica si proiectele de hotarari, astfel incat "schimbările de moment" practic, NU exista.</p> <p>Regulamentul CNVM 6/2009 (actualizat) aduce facilitati consistente in privinta reprezentarii nerezidentilor cu ajutorul custozilor, mai mari decat pentru rezidenti.</p> <p>Masurile propuse de G8 actioneaza exact IMPOTRIVA protectiei investitorilor prin eliminarea oricarei masuri de verificare a exercitarii a vointei reale investitorilor</p> <p>Propunerile G8 de reprezentare sunt intocmite ca si cand s-ar dori in mod EXPRES incalcarea drepturilor de vot ale acționarilor</p> <p><i>Declarației pe propria răspundere dată de instituția de credit reprezintă formula de facilitare a accesului investitorilor straini fara alte formalitati de indeplinit de catre acestia, veridicitatea documentelor fiind asumata de custode!</i></p>

Regulamentul CNVM nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale					
Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare	Explicații	SIF2
3.	23.	<p>Art. 17</p> <p>(1) Acționarii pot să își desemneze reprezentantul prin mijloace electronice. Societățile comerciale pot accepta notificarea desemnării prin mijloace electronice și au obligația să pună la dispoziția acționarilor cel puțin o metodă efectivă de notificare prin mijloace electronice.</p> <p>(2) Acționarii pot să își desemneze reprezentanți, iar o asemenea desemnare poate fi transmisă către societate doar în scris. Pe lângă această condiție de formă, desemnarea unui reprezentant, notificarea desemnării către societatea comercială și formularea instrucțiunilor de vot către reprezentant pot fi supuse exclusiv acelor condiții de formă care sunt necesare pentru a asigura identificarea acționarului și reprezentantului, respectiv pentru a asigura posibilitatea verificării conținutului instrucțiunilor de vot și numai în măsura în care acestea sunt proporționale cu realizarea obiectivelor respective.</p> <p>(3) Prevederile prezentului articol se aplică mutatis mutandis și în cazul revocării desemnării reprezentanților.</p> <p>(4) În condițiile în care se utilizează mijloace electronice, procura specială se va putea transmite prin semnătura electronică extinsă</p>	<p>Art. 17</p> <p>(1) Acționarii pot să își desemneze reprezentantul prin mijloace electronice. Societățile comerciale pot accepta notificarea desemnării prin mijloace electronice și au obligația să pună la dispoziția acționarilor cel puțin o metodă efectivă de notificare prin mijloace electronice.</p> <p>(2) Acționarii pot să își desemneze reprezentanți, iar o asemenea desemnare poate fi transmisă către societate, în limba română sau engleză, doar în scris. Pe lângă această condiție de formă, desemnarea unui reprezentant, notificarea desemnării reprezentantului adresată societății și, atunci când este cazul, formularea instrucțiunilor de vot pentru reprezentant comercială și formularea instrucțiunilor de vot către reprezentant pot fi supuse exclusiv acelor condiții de formă care sunt necesare pentru a asigura identificarea acționarului și reprezentantului respectiv pentru . Pentru a asigura verificarea, este suficientă depunerea împuternicirii emise de persoana înregistrată ca acționar însoțită de copia unui act de identitate a reprezentantului. posibilitatea verificării conținutului instrucțiunilor de vot și numai în măsura în care acestea sunt proporționale cu realizarea obiectivelor respective.</p> <p>(3) Prevederile prezentului articol se aplică mutatis mutandis și în cazul revocării desemnării reprezentanților.</p> <p>(4) În condițiile în care se utilizează mijloace electronice, procura specială se va putea transmite prin semnătura electronică extinsă. împuternicirea va purta semnătura electronică extinsă</p>	<p><i>Soluție privind PROCURILE SPECIALE și DOCUMENTELE necesare exercitării dreptului de vot</i></p> <p><i>Directiva 2007/36/CE instituie următoarele reguli:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> numirea unui reprezentant pentru singură adunare generală sau pentru o serie de adunări generale care vor avea loc într-o anumită perioadă – oferind astfel posibilitatea statelor de a reglementa reguli flexibile privind numirea unui reprezentant pentru o perioadă mai mare de timp; <input type="checkbox"/> interzicerea restricționării exercitării de către acționari a drepturilor lor prin reprezentare în alt scop decât cel al prevenirii unor potențiale conflicte de interes între reprezentant și acționarul în interesul cărui acționează reprezentantul; <input type="checkbox"/> reprezentantul trebuie să respecte instrucțiunile de vot primite de la acționarul reprezentat, însă această obligație nu trebuie să fie transpusă prin instituirea unor reguli de vot formaliste și limitative singurul responsabil pentru respectarea mandatului fiind reprezentantul; <input type="checkbox"/> numirea reprezentanților de către acționari trebuie notificată în scris companiei, orice cerințe suplimentare nu trebuie să aibă în vedere decât identificarea acționarului reprezentat și a reprezentantului său, aceste cerințe trebuind să fie proporționale cu atingerea obiectivelor propuse. <p><i>Se impune modificarea articolului pentru a elimina restricțiile nejustificate privind exercitarea votului prin reprezentare și pentru a asigura concordanța legislației naționale cu art. 11 alin. (2) din Directiva 2007/36/CE</i></p>	<p><i>DEZACORD cu propunerea de modificare .</i></p> <p>Explicațiile G8 nu se sustin, textul D2007/36/CE este utilizat trunchiat, contrar spiritului Directivei</p> <p>Directiva 2007/36/CE</p> <p>(6) Acționarii ar trebui să se poată exprima voturile în cunoștința de cauză, în cadrul adunării generale sau înainte de aceasta, indiferent de locul lor de reședință...</p> <p>(10) O buna guvernare corporativa implica o procedura de vot prin reprezentare, supla si eficienta. Limitările și constrangerile existente care îngreunează votul prin reprezentare și care îl fac costisitor ar trebui deci eliminate. Totusi, o buna guvernare corporativa implica de asemenea instituirea unor mecanisme de protecție adecvate împotriva posibilelor abuzuri ale votului prin reprezentant. Reprezentantul ar trebui deci obligat să respecte toate eventualele instrucțiuni primite de la acționar, iar statele membre ar trebui să poată institui măsuri adecvate în vederea garantării faptului ca reprezentantul nu urmărește alte interese decât cele ale acționarului, indiferent de motivul care a dus la un conflict de interese.</p> <p>Măsurile luate împotriva eventualelor abuzuri pot consta în special în regimuri pe care statele membre le pot adopta pentru a reglementa activitatea persoanelor care se angajează în mod activ în colectarea de procuri sau care au colectat în fapt un număr semnificativ de procuri care depășesc cifra stabilită, în special pentru a garanta un grad adecvat de fiabilitate și de transparență. În conformitate cu prezenta directivă, acționarii dispun fără restricții de dreptul de a mandata asemenea persoane să participe și să voteze în numele lor în cadrul adunării generale. Totusi, prezenta directivă nu aduce atingere niciunei norme sau sancțiuni pe care statele membre pot să le impună acestor persoane în cazul în care exercitarea votului a avut loc prin folosirea frauduloasă a procurilor colectate. În plus, prezenta directivă nu impune societăților comerciale nicio obligație de a verifica dacă reprezentanții votează în conformitate cu instrucțiunile acționarilor mandanți.</p> <p>(11) În cazul în care sunt implicați intermediari</p>

					<p>financiar, eficienta procesului de exercitare a votului in conformitate cu instructiunile primite se bazeaza, intr-o mare masura, pe eficienta acestui lant de intermediari, deoarece de multe ori investitorii nu pot sa-si exercite drepturile de vot aferente actiunilor pe care le detin fara cooperarea fiecarui intermediar din lantul de intermediere, care s-ar putea sa nu aiba un interes economic in actiuni. Astfel, pentru a permite investitorului sa-si exercite drepturile de vot la nivel transfrontalier, este important ca intermediarii sa faciliteze exercitarea drepturilor de vot. Comisia ar trebui sa analizeze mai amanuntit aceasta situatie in cadrul unei recomandari, pentru a asigura ca investitorii au acces la servicii de vot eficiente si ca drepturile de vot sunt exercitate in conformitate cu instructiunile primite de la investitorii respectivi.</p> <p>Articolul 10 Votul prin reprezentare (1) Fiecare actionar are dreptul de a desemna orice alta persoana fizica sau juridica in calitate de reprezentant pentru a participa si a vota in numele sau in cadrul adunarii generale, prin reprezentare. Reprezentantul se bucura de aceleasi drepturi de a lua cuvantul si de a pune intrebari in adunarea generala de care s-ar bucura actionarul pe care il reprezinta. Cu exceptia conditiei ca reprezentantii sa aiba capacitate juridica, statele membre abroga orice norma care limiteaza sau permite societatilor sa limiteze eligibilitatea persoanelor desemnate ca reprezentanti. (2) Statele membre pot limita desemnarea unui reprezentant la o singura adunare, sau la adunarile organizate in decursul unui anumit interval de timp. (3) .. cu exceptia alineat. 1) si 2)..... statele membre nu pot limita sau permite societatilor comerciale sa limiteze exercitarea drepturilor actionarilor prin reprezentare in alte scopuri decat acela de a solutiona potentialele conflicte de interes dintre reprezentanti si actionarii in al caror interes trebuie sa actioneze cei dintai, iar in aceasta situatie, statele membre nu pot impune decat urmatoarele conditii: (a) statele membre pot dispune ca reprezentantul sa dezvaluie anumite fapte specifice, care pot fi relevante pentru actionari in evaluarea riscului, eventual ca cel dintai sa urmareasca alt interes decat cel al actionarului; (b) statele membre pot limita sau exclude exercitarea prin reprezentare a drepturilor</p>
--	--	--	--	--	---

					<p><i>actionarilor in lipsa unor instructiuni de vot specifice pentru fiecare dintre hotararile in legatura cu care reprezentantul urmeaza sa voteze in numele actionarului;</i></p> <p><i>(4) Reprezentantul voteaza in conformitate cu instructiunile formulate de actionarul care l-a desemnat.</i></p> <p><i>(5) O persoana care actioneaza in calitate de reprezentant poate detine procuri conferite de mai multi actionari, numarul actionarilor astfel reprezentati nefiind limitat.....</i></p> <p>Articolul 11 Formalitati de desemnare si notificare a reprezentantului (1) Statele membre permit desemnarea reprezentantilor prin mijloace electronice.</p>
--	--	--	--	--	---

Regulamentul CNVM nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale

Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare	Explicații	SIF2
3.	24.	<p>Art. 14 (...) (4) Un acționar poate desemna o singură persoană să îl reprezinte la o anumită adunare generală. Cu toate acestea, dacă un acționar deține acțiuni ale unei societăți comerciale în mai multe conturi de valori mobiliare, această restricție nu îl va împiedica să desemneze un reprezentant separat pentru acțiunile deținute în fiecare cont de valori mobiliare cu privire la o anumită adunare generală. Această prevedere nu aduce atingere dispozițiilor alin. (5). (5) Unui acționar i se interzice să exprime voturi diferite în baza acțiunilor deținute de acesta la aceeași societate comercială.</p>	<p>Art. 14 (...) (4) Un acționar poate desemna o singură persoană să îl reprezinte la o anumită adunare generală. Cu toate acestea, dacă un acționar deține acțiuni ale unei societăți comerciale în mai multe conturi de valori mobiliare, această restricție nu îl va împiedica să desemneze un reprezentant separat pentru acțiunile deținute în fiecare cont de valori mobiliare cu privire la o anumită adunare generală. Această prevedere nu aduce atingere dispozițiilor alin. (5). <u>(4) Un acționar poate desemna prin împuternicire unul sau mai mulți reprezentanți supleanți care să îi asigure reprezentarea în adunarea generală în cazul în care reprezentantul desemnat conform alin. (4) este în imposibilitate de a-și îndeplini mandatul. În cazul în care prin împuternicire sunt desemnați mai mulți reprezentanți supleanți se va stabili și ordinea în care aceștia își vor exercita mandatul.</u> (5) Unui acționar i se interzice să exprime voturi diferite în baza acțiunilor deținute de acesta la aceeași societate comercială.(...)</p>	<p>Soluție privind PROCURILE SPECIALE și DOCUMENTELE necesare exercitării dreptului de vot. Modificarea cadrului legislativ prin introducerea noțiunii de "supleant" reprezintă un pas major spre modernizarea și deschiderea pieței de capital în acord cu cerințele și nevoile investitorilor străini. Introducerea alineatului (4) este necesară în vederea creării unei cadru legislativ flexibil care să asigure (i) posibilitatea reprezentării efective a intereselor acționarilor în adunărilor generale în situații imprevizibile și (ii) eficiența activității de reprezentare a acționarilor în cadrul adunărilor generale. Noțiunea de "supleant" este preluată din art. 159 Legea nr. 31/1990 și are în vedere situațiile imprevizibile prezentate în art. 162 care pot afecta și reprezentantul desemnat de acționar conform alineatului (4). Pentru a preîntâmpina efectele negative ce pot aduce atingere interesele acționarilor în cazul în care reprezentarea lor în adunarea generală de către persoana desemnată conform alineatului (4) ar deveni imposibilă, se impune reglementarea acestei situații alternative care să ofere libertate și siguranță acționarilor prin numirea mai multor persoane care le pot apăra interesele.</p>	<p>Instrucțiunea CNVM nr 8/1996 (abrogată prin RCNVM 13/2004, abrogat prin RCNVM1/2006) a instituit în modelul de Procura Speciala (de mai jos) numirea a doi reprezentanți (unul supleant!) astfel:</p> <p>"Anexa nr. 4 MODEL de procura speciala de reprezentare în adunarea generală" în care era menționat un reprezentant și un "supleant", conform modelului din anexa respectivă:</p> <p>"numesc prin prezenta pe (nume, prenume reprezentant propus de solicitantul procurii speciale) sau în absența acestuia pe (nume, prenume propus de solicitantul procurii reprezentant ales de speciale)"</p> <p>Această metoda de reprezentare a fost menținută chiar și după abrogarea Instr. 8/1996, fiind impusă de necesități de ordin practic, pentru asigurarea reprezentării.</p> <p><u>maxim doi reprezentanți – este suficient și implicit să se prezinte cel puțin unul, indiferent care.</u></p>

Disponerea de măsuri nr. 26/20.12.2012 - abrogata, este preluata în ultimele modificari ale Regulamentului CNVM 6/2009					
Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare	Explicații	SIF2
3.	25.	<p>Art. 4</p> <p>(1) În cazul acționarilor persoane juridice, calitatea de reprezentant legal se dovedește cu un certificat constatator eliberat de registrul comerțului, prezentat în original sau copie conformă cu originalul, sau orice alt document, în original sau în copie conformă cu originalul, emis de către o autoritate competentă din statul în care acționarul este înmatriculat legal, care atestă calitatea de reprezentant legal.</p> <p>Documentele care atestă calitatea de reprezentant legal al acționarului persoană juridică vor fi emise cu cel mult 3 luni înainte de data publicării convocatorului adunării generale a acționarilor.</p> <p>(2) Documentele care atestă calitatea de reprezentant legal întocmite într-o limbă străină, alta decât limba engleză, vor fi însoțite de o traducere, realizată de un traducător autorizat, în limba română sau în limba engleză. Emitentul nu va solicita legalizarea sau apostilarea documentelor care atestă calitatea de reprezentant legal al acționarului.</p> <p>(3) Prevederile menționate la alin. (1) și alin. (2) de mai sus se aplică corespunzător și pentru dovedirea calității de reprezentant legal al acționarului care propune introducerea unor noi puncte pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor sau care adresează întrebări emitentului privind puncte de pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor.</p>	<p>Art. 4</p> <p>(1) În cazul acționarilor persoane juridice <u>sau a entităților fără personalitate juridică</u>, calitatea de reprezentant legal se <u>dovedește constata/confirmă în cu un certificat constatator eliberat de registrul comerțului, prezentat în original sau copie conformă cu originalul, sau orice alt document, în original sau în copie conformă cu originalul, emis de către o autoritate competentă din statul în care acționarul este înmatriculat legal, care atestă calitatea de reprezentant legal. Documentele care atestă calitatea de reprezentant legal al acționarului persoană juridică vor fi emise cu cel mult 3 luni înainte de data publicării convocatorului adunării generale a acționarilor. baza listei acționarilor de la data de referință, primită de la depozitarul central., în măsura în care această informație este disponibilă în evidențele Depozitarului.</u></p> <p>(2) Documentele care atestă calitatea de reprezentant legal întocmite într-o limbă străină, alta decât limba engleză, vor fi însoțite de o traducere, realizată de un traducător autorizat, în limba română sau în limba engleză. Emitentul nu va solicita legalizarea sau apostilarea documentelor care atestă calitatea de reprezentant legal al acționarului.</p> <p>(3) Prevederile menționate la alin. (1) și alin. (2) de mai sus se aplică corespunzător și pentru dovedirea calității de reprezentant al acționarului care propune introducerea unor noi puncte pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor sau care adresează întrebări emitentului privind puncte de pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor.</p>	<p><i>Soluție privind DOVEDIREA CALITĂȚII DE REPREZENTANT LEGAL</i></p> <p><i>Unul dintre obiectivele Directivei 2007/36/CE este unui regim nediscriminatoriu pentru acționarii străini care trebuie să aibă posibilitatea de a-și exercita drepturile în cadrul adunărilor în aceleași condiții și cu aceeași ușurință cu care aceste drepturi sunt exercitate de către acționari locali.</i></p> <p>Având în vedere preponderența investitorilor nerezidenți în România se impune modificarea dispozițiilor legale care presupun efectuarea de demersuri suplimentare de către aceștia pentru a dovedi calitatea de reprezentat legal.</p>	<p>Disponerea a fost inclusa in ultimele modificari facute la Reg CNVM 6/2012.. comentariul de mai jos ramane valabil .</p> <p>Obținerea certificatelor se face on-line , printr-o procedura simpla, de emitere a certificatelor constatatoare in format on-line cu semnatura electronica autorizata a Registrului Comertului, document ce are valoare de original.</p> <p><i>La emitentii listati cu free-float ridicat, actionarii care compun acest indicator NU sunt preponderent nerezidenti.</i></p> <p><i>Documentele solicitate pentru investitorii straini sunt aceleasi cu care fac dovada investitorii rezidenti, in plus, cei nerezidenti au facilitatea de a insoti procurile speciale sau buletinul de vot prin corespondenta de documente furnizate de custozii... vezi ultimele modificari ale Regulamentului CNVM 6/2012.</i></p>

Legea nr. 297/2004 privind piața de capital					
Bariera	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare	Explicații	SIF2
3.	26.	<p>Art. 146</p> <p>(1) Depozitarul central este acea persoană juridică, constituită sub forma societății pe acțiuni, emitentă de acțiuni nominative, în conformitate cu Legea nr. 31/1990, autorizată și supravegheată de C.N.V.M., care efectuează operațiunile de depozitare a valorilor mobiliare, precum și orice operațiuni în legătură cu acestea.</p> <p>(2) Depozitarul central va efectua operațiuni de compensare-decontare a tranzacțiilor cu valori mobiliare, în conformitate cu prevederile art. 143.</p> <p>(3) Prevederile prezentului titlu nu se aplică depozitarului titlurilor de stat.</p> <p>(4) Emitenții pentru care se efectuează operațiuni de depozitare, încheie contracte cu depozitarul central, care efectuează și operațiuni de registru pentru aceștia, furnizând informații, în conformitate cu prevederile prezentului articol sau la solicitarea acestora.</p>	<p>Art. 146</p> <p>(1) Depozitarul central este acea persoană juridică, constituită sub forma societății pe acțiuni, emitentă de acțiuni nominative, în conformitate cu Legea nr. 31/1990, autorizată și supravegheată de C.N.V.M., care efectuează operațiunile de depozitare a valorilor mobiliare, precum și orice operațiuni în legătură cu acestea.</p> <p>(2) Depozitarul central va efectua operațiuni de compensare-decontare a tranzacțiilor cu valori mobiliare, în conformitate cu prevederile art. 143.</p> <p>(3) Prevederile prezentului titlu nu se aplică depozitarului titlurilor de stat.</p> <p>(4) Emitenții pentru care se efectuează operațiuni de depozitare, încheie contracte cu depozitarul central, care efectuează și operațiuni de registru pentru aceștia, furnizând informații, în conformitate cu prevederile prezentului articol sau la solicitarea acestora, Depozitarul central este competent să ofere informații cu privire la acționarii emitenților.</p> <p>(4) Acționarii au obligația de a transmite la depozitarul central copia cărții de identitate pentru persoane fizice, copia certificatului de înregistrare sau document similar conform dreptului național al acționarului.</p>	<p><i>Soluție privind DOVEDIREA CALITĂȚII DE REPRESENTANT LEGAL (power of attorney and voting procedures) Principiile directoare ale Directivei 2007/36/CE sunt:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> <i>eliminarea din cadrul procedurilor de exercitare a drepturilor de vot prin reprezentare a acelor obstacole și limitări care sunt împovărătoare și costisitoare și, care, implicit, descurajează acționarii în exercitarea drepturilor de vot;</i> <input type="checkbox"/> <i>stabilirea unor standarde minime în scopul protecției investitorilor și promovării unei proceduri eficiente și facile de exercitare a drepturilor conferite acționarilor prin acțiunile deținute;</i> <input type="checkbox"/> <i>regim nediscriminatoriu pentru acționarii străini care trebuie să aibă posibilitatea de a-și exercita drepturile în cadrul adunărilor în aceleași condiții și cu aceeași ușurință cu care aceste drepturi sunt exercitate de către acționari locali.</i> <p><i>Unul din obiectivele documentului „Opt Bariere importante sistemic pentru crearea unei piețe de capital moderne în România” este de a crea o piață de capital eficientă și competitivă cu alte piețe europene. Pentru a atinge acest obiectiv este necesară în primul rând ralierea normelor naționale cu normele europene și respectarea principiilor instituite de aceasta privind simplificarea procedurilor interne și asigurare un regim egal pentru investitori străini și locali. În vederea creării unui sistem uniform privind documentele necesar a fi depuse în vederea exercitării dreptului de vot de către acționari rezidenți și nerezidenți se impune desemnarea unui organism centralizat care să poată emite actele necesare dovedirii identității și calității de reprezentant legal.</i></p>	<p>DEZACORD cu propunerea de modificare</p> <p><i>Propunerea NU se justifica.</i></p> <p><i>Actualizarile de date la Depozitarul Central au un regim bine stabilit (CodDepozitar), avizat de CNVM/ASF și BNR în condițiile respectării Legii 682/2001.</i></p> <p><i>“o piață de capital eficientă și competitivă cu alte piețe europene”...</i></p> <p><i>Activitatea Depozitarului Central și obligațiile acestuia în raport cu emitenții ale caror registre le depozitează, are reglementari clare și aliniate la mediul post –tranzacționare general.</i></p> <p>Neactualizarile la Depozitarul Central ale datelor privind starea civilă și domiciliul acționarului nu poate aduce atingere dreptului fundamental al acționarului privind exercitarea drepturilor atasate acțiunilor deținute.</p> <p>In plus, un mandat NU poate avea mai multe drepturi decât acționarul care i-a dat mandatul.</p> <p><i>Propunerea poate genera pe termen lung exercitarea drepturilor acționarilor “prin reprezentare” fara acordul acționarului titular, coroborand cu condițiile de “functionare perpetua” a formei de “imputernicire” propuse de G8</i></p>

Regulamentul CNVM nr. 13/2005 privind autorizare și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților central					
Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare	Explicații	SIF2
3.	27.	<p>Art. 72 La cererea deținătorilor valorilor mobiliare sau a persoanelor mandatate de aceștia prin procură specială autenticată, depozitarul central va emite fie direct, fie indirect prin intermediari, conform procedurilor proprii, extrasul de cont care atestă proprietatea acestora, modificările aduse înregistrărilor în conturi și procentul deținut din totalul valorilor mobiliare de aceeași clasă emise de emitent</p>	<p>Art. 72 La cererea deținătorilor valorilor mobiliare sau a persoanelor mandatate de aceștia prin imputernicire procură specială autenticată, depozitarul central va emite fie direct, fie indirect prin intermediari, conform procedurilor proprii, extrasul de cont care atestă proprietatea acestora, modificările aduse înregistrărilor în conturi și procentul deținut din totalul valorilor mobiliare de aceeași clasă emise de emitent</p>	<p><i>Soluție privind SIMPLIFICAREA procedurilor de vot</i> Simplificarea procedurilor interne pentru a crea o piață de capital modernă, flexibilă și atrăgătoare pentru investitori presupune înlăturarea măsurilor formaliste la toate nivelurile. Înlăturarea necesității autentificării procurilor este o măsură menită să limiteze costurile și timpul necesar pentru depunerea procurilor la depozitarul central</p>	<p>DEZACORD cu propunerea de modificare</p> <p>Extrasul de cont este un document cu regim special de eliberare, reglementat strict.</p> <p>Inlocuirea procurii autentificate cu o simpla imputernicire nu flexibilizeaza piata , nu o face atragatoare pentru investitori , nu inlatura formalismele, nu reduce costurile ci inlesneste abuzul si frauda.</p>

Legea nr. 297/2004 privind piața de capital					
Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare	Explicații	SIF2
3.	28.	<p>Art. 243 (...)</p> <p>(7) Societățile comerciale pot permite acționarilor lor orice formă de participare la adunarea generală prin mijloace electronice de transmisie a datelor.</p> <p>(8) Acționarii pot să își desemneze și să își revoce reprezentantul prin mijloace electronice de transmisie a datelor.</p> <p>(9) Societățile comerciale au obligația să întocmească proceduri care să dea acționarilor posibilitatea de a vota prin corespondență, înainte de adunarea generală. În cazul în care pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor se află rezoluții care necesită votul secret, votul prin corespondență va fi exprimat prin mijloace care nu permit deconspirarea acestuia decât membrilor secretariatului însărcinat cu numărarea voturilor secrete exprimate și numai în momentul în care sunt cunoscute și celelalte voturi exprimate în secret de acționarii prezenți sau de reprezentanții acționarilor care participă la ședință. C.N.V.M. va emite reglementări privind această procedură.</p> <p>(10) Cu cel puțin 30 de zile înainte de data adunării generale a acționarilor, societatea va pune la dispoziția acționarilor documentele sau informațiile vizând problemele înscrise pe ordinea de zi, pe website-ul propriu.</p> <p>(11) Consiliul de administrație, respectiv directoratul sunt obligați să convoace adunarea generală la cererea acționarilor precizați la art. 119 alin. (1) din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, în situația în care cererea cuprinde dispoziții ce intră în atribuția adunării, astfel încât adunarea să fie ținută, la prima sau la a doua convocare, în termen de cel mult 60 de zile de la data cererii</p>	<p>Art. 243 (...)</p> <p>(7) Societățile pot permite acționarilor lor orice formă de participare la adunarea generală prin mijloace electronice de transmisie a datelor.</p> <p>(8) Acționarii pot să își desemneze și să își revoce reprezentantul prin mijloace electronice de transmisie a datelor.</p> <p>(9) Societățile comerciale au obligația să întocmească proceduri care să dea acționarilor posibilitatea de a vota prin corespondență, înainte de adunarea generală. În cazul în care pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor se află rezoluții care necesită votul secret, votul prin corespondență va fi exprimat prin mijloace care nu permit deconspirarea acestuia decât membrilor secretariatului însărcinat cu numărarea voturilor secrete exprimate și numai în momentul în care sunt cunoscute și celelalte voturi exprimate în secret de acționarii prezenți sau de reprezentanții acționarilor care participă la ședință. C.N.V.M. va emite reglementări privind această procedură.</p> <p>(9₁) În situația în care acționarul care și-a exprimat votul prin corespondență participă personal sau prin reprezentant la adunarea generală, votul prin corespondență exprimat pentru acea adunare generală va fi anulat. În acest caz va fi luat în considerare doar votul exprimat personal sau prin reprezentant.</p> <p>(9₂) Dacă persoana care reprezintă acționarul prin participare personală la adunarea generală este alta decât cea care a exprimat votul prin corespondență, atunci pentru valabilitatea votului său aceasta va prezenta la adunare o revocare scrisă a votului prin corespondență semnată de acționar sau de reprezentantul care a exprimat votul prin corespondență. Acest lucru nu este necesar dacă acționarul sau reprezentantul legal al acestuia este prezent la adunarea generală.</p> <p>(10) Cu cel puțin 30 de zile înainte de data adunării generale a acționarilor, societatea va pune la dispoziția acționarilor documentele sau informațiile vizând problemele înscrise pe ordinea de zi, pe website-ul propriu.</p> <p>(11) Consiliul de administrație, respectiv directoratul sunt obligați să convoace adunarea generală la cererea acționarilor precizați la art. 119 alin. (1) din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, în situația în care cererea cuprinde dispoziții ce intră în atribuția adunării, astfel încât adunarea să fie ținută, la prima sau la a doua convocare, în termen de cel mult 60 de zile de la data cererii</p>	<p><i>Soluție privind SIMPLIFICAREA procedurilor de vot prin corespondență și electronic</i> <i>Directiva 2007/36/CE prevede și instituie regula potrivit căreia societățile din statele membre trebuie să ofere acționarilor posibilitatea de a vota prin corespondență sau prin mijloace electronice.</i></p> <p><i>Această modalitate de vot este o caracteristică a piețelor de capital moderne, iar singurele constrângeri ce ar trebui să existe în exercitarea acestei modalități de vot ar trebui să fie verificarea identității și a securității comunicațiilor electronice.</i></p> <p><i>Cu toate acestea, votul prin corespondență nu ar trebui să îngreuească dreptul acționarilor de a vota personal sau prin reprezentant în situația în care aceștia decid că prezența la adunarea generală le-ar servi mai bine interesele.</i></p> <p><i>Votul prin corespondență constituie o un beneficiu acordat acționarilor prin Directiva 2007/36/CE și de aceea nu ar trebui interpretat ca o limitare a modului de vot. Pentru a evita ca beneficiul oferit de Directiva 2007/36/CE să se răstrângă în mod negativ împotriva acționarilor se impune clarificarea legislației naționale.</i></p> <p>Introducerea alineatului (9₁) permite acționarului care inițial a votat prin corespondență să își exercite votul personal/prin reprezentare în adunarea general în situația în care această modalitate de vot este mai potrivită pentru apărarea intereselor sale.</p> <p>Alineatul (9₁) are scopul de a permite acționarilor să reacționeze în acord cu dinamica pieței de capital și să își exercite votul prin raportare la ultimele evenimente ce pot interveni între momentul exprimării votului prin corespondență și data adunării generale</p>	<p>DEZACORD cu propunerea de modificare</p> <p>Propunerea amplifică demersurile birocratice nejustificate, deoarece reprezentantul legal poate vota, simpla lui prezență în adunarea generală anulând orice alte anteexprimări sau imputerniciri.</p> <p>Votul prin corespondență reprezintă votul PERSONAL al acționarului persoană fizică sau votul exprimat de REPRESENTANTUL LEGAL al acționarului persoană juridică.</p> <p>Votul prin corespondență nu se face prin reprezentant. Forma de participare valabilă este ultima utilizată – punctele 9₁ și 9₂ sunt introduse ori în necunoscinta de cauza (reglementare) ori pentru a crea o priorizare între cei care prin întreg demersul acestor modificări legislative se pot substitui ilegal acționarilor în drept!</p> <p>Directiva 2007/36/CE : Articolul 8 Participarea la adunarea generală prin mijloace electronice</p> <p>(1) Statele membre permit societăților comerciale să le ofere acționarilor lor orice formă de participare la adunarea generală prin mijloace electronice, în special oricare sau toate formele de participare de mai jos:</p> <p>(a) transmisia în timp real a adunării generale;</p> <p>(b) comunicarea bidirecțională în timp real, care le permite acționarilor să se adreseze de la distanță adunării generale;</p> <p>(c) un sistem de vot, înainte sau în cursul adunării generale, care nu necesită desemnarea unui reprezentant care să fie prezent fizic la adunare.</p> <p>(2) Utilizarea mijloacelor electronice pentru a permite participarea acționarilor la adunarea generală nu poate fi condiționată decât prin cerințe și constrângeri necesare pentru a asigura identificarea acționarilor și securitatea comunicării electronice și numai în măsura în care acestea sunt proporționale cu realizarea obiectivelor respective.</p>

Regulamentul CNVM nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale					
Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare	Explicații	SIF2
3.	29.	<p>Art. 18</p> <p>(1) Fiecare acționar prezent la adunare primește un buletin de vot care poartă ștampila emitentului și pe care sunt redactate toate punctele înscrise pe ordinea de zi, precum și opțiunile "pentru", "împotriva" sau "abținere".</p> <p>(2) Societățile comerciale au obligația să dea acționarilor posibilitatea de a vota prin corespondență înainte de adunarea generală. Votul prin corespondență nu poate fi condiționat decât prin cerințe și constrângeri necesare identificării acționarilor și numai în măsura în care acestea sunt proporționale cu realizarea obiectivului respectiv.</p>	<p>Art. 18</p> <p>(1) Fiecare acționar prezent la adunare primește un buletin de vot care poartă ștampila emitentului și pe care sunt redactate toate punctele înscrise pe ordinea de zi, precum și opțiunile "pentru", "împotriva" sau "abținere".</p> <p>(2) Societățile comerciale au obligația să dea acționarilor posibilitatea de a vota prin corespondență înainte de adunarea generală. Votul prin corespondență nu poate fi condiționat decât prin cerințe și constrângeri necesare identificării acționarilor și numai în măsura în care acestea sunt proporționale cu realizarea obiectivului respectiv.</p> <p>(3) <u>În situația în care acționarul care și-a exprimat votul prin corespondență participă personal sau prin reprezentant la adunarea generală, votul prin corespondență exprimat pentru acea adunare generală va fi anulat. În acest caz va fi luat în considerare doar votul exprimat personal sau prin reprezentant.</u></p>	<p><i>Votul prin corespondență constituie o un beneficiu acordat acționarilor prin Directiva 2007/36/CE și de aceea nu ar trebui interpretat ca o limitare a modului de vot.</i></p> <p><i>Pentru a evita ca beneficiul oferit de Directiva 2007/36/CE să se răsfrângă în mod negativ împotriva acționarilor este necesară clarificarea legislației naționale.</i></p> <p><i>Introducerea alineatului (9) permite acționarului care inițial a votat prin corespondență să își exercite votul personal/prin reprezentare în adunarea generală în situația în care această modalitate de vot este mai potrivită pentru apărarea intereselor sale.</i></p> <p><i>Alineatul (3) are scopul de a permite acționarilor să reacționeze în acord cu dinamica pieței de capital și să își exercite votul prin raportare la ultimele evenimente ce pot interveni între momentul exprimării votului prin corespondență și data adunării generale.</i></p>	<p>DEZACORD cu propunerea de modificare</p> <p>Nu este necesar.</p> <p><i>Dreptul de reprezentare se poate revoca; izvorul dreptului de reprezentare rezida în mandat care este esențialmente revocabil.</i></p> <p>Forma de participare valabila este ultima utilizata; Prezenta la adunare anuland orice alte anteexprimari sau imputerniciri.</p>

Legea societăților nr. 31/1990

Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare	Explicații	SIF2
3.	30.	<p>Art. 119 (...) (3) În cazul în care consiliul de administrație, respectiv directoratul, nu convoacă adunarea generală, instanța de la sediul societății, cu citarea consiliului de administrație, respectiv a directoratului, va putea autoriza convocarea adunării generale de către acționarii care au formulat cererea. Prin aceeași încheiere instanța aprobă ordinea de zi, stabilește data de referință prevăzută la art. 123 alin. (2), data ținerii adunării generale și, dintre acționari, persoana care o va prezida. (4) Costurile convocării adunării generale, precum și cheltuielile de judecată, dacă instanța aprobă cererea conform alin. (3), sunt suportate de societate.</p>	<p>Art. 119 (...) (3) În cazul în care consiliul de administrație, respectiv directoratul, nu convoacă adunarea generală cerută în conformitate cu alin. (1); instanța de la sediul societății, cu citarea consiliului de administrație, respectiv a directoratului, va putea autoriza convocarea adunării generale de către acționarii care au formulat cererea au dreptul de a convoca direct adunarea cu respectarea dispozițiilor art. 117.. Prin aceeași încheiere instanța aprobă ordinea de zi, stabilește data de referință prevăzută la art. 123 alin. (2), data ținerii adunării generale și, dintre acționari, persoana care o va prezida. (4) Costurile convocării adunării generale, precum și cheltuielile de judecată, dacă instanța aprobă cererea conform alin. (3), sunt suportate de societate. <u>(5) Societatea se poate îndrepta împotriva administratorului care, în mod culpabil, nu a convocat adunarea generală la solicitarea acționarilor.</u></p>	<p><i>Soluție privind SIMPLIFICAREA procedurilor interne</i> <i>Crearea documentului „Opt Bariere” are ca obiectiv crearea unei piețe de capital deschisă, uniform reglementată și fluidă care să răspundă cerințelor investitorilor străini și emitenților. De asemenea, scopul acestui demers este crearea unei piețe de capital competitive, iar pentru a atrage investitori și a-i determina să creadă în piața națională este necesară asigurarea celerității în procedurile interne ale societăților. Piața națională nu poate concura cu celelalte piețe europene decât dacă adoptă mecanisme asemănătoare care să permită exercitarea unui control real și rapid asupra societății. Reglementarea posibilității acționarilor de a convoca adunarea generală fără a face apel la instanță în cazul în care consiliul de administrație, directoratul, refuză convocarea este necesară pentru modernizarea cadrului legislativ românesc și pentru sporirea încrederii investitorilor. Convocarea adunării generale de către acționari reprezintă transpunerea în practică a ideii de piață de capital modernă, multe jurisdicții europene având implementată această prevedere, de exemplu art. 303-305 din Companies Act din Marea Britanie, art. 131 alin. (3), art. 135 din Irish Companies Act.</i> <i>Se impune dezincriminarea faptei administratorului de a nu convoca adunarea la solicitarea acționarilor pentru alinierea României cu cele mai bune practici internaționale.</i> <i>În plus, nici în dreptul român această infracțiune nu s-a aplicat niciodată în practică, fiind evident o problemă de răspundere patrimonială față de societate</i></p>	<p>DEZACORD cu propunerea de modificare</p> <p><i>Convocarea AGA este atributul exclusiv al administratorilor, atribut care nu poate fi exercitat de acționar decăt cu autorizarea expresă a instanței care verifica legitimitatea cererilor acționarilor.</i></p> <p><i>Propunerea de la punctul 5) apeleaza la instanta in conditiile in care Instanta este evitata prin propunerea de modificare de la alin 3).</i></p>

Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare	Explicații	SIF2
3.	31.	<p>Art. 137² (1) În caz de vacanță a unuia sau a mai multor posturi de administrator, dacă prin actul constitutiv nu se dispune altfel, consiliul de administrație procedează la numirea unor administratori provizorii, până la întrunirea adunării generale ordinare a acționarilor. (2) Dacă vacanța prevăzută la alin. (1) determină scăderea numărului administratorilor sub minimul legal, administratorii rămași convoacă de îndată adunarea generală ordinară a acționarilor, pentru a completa numărul de membri ai consiliului de administrație. (3) În cazul în care administratorii nu își îndeplinesc obligația de a convoca adunarea generală, orice parte interesată se poate adresa instanței pentru a desemna persoana însărcinată cu convocarea adunării generale ordinare a acționarilor, care să facă numirile necesare.</p>	<p>Art. 137² (1) În caz de vacanță a unuia sau a mai multor posturi de administrator, dacă prin actul constitutiv nu se dispune altfel, consiliul de administrație procedează la numirea unor administratori provizorii, până la întrunirea adunării generale ordinare a acționarilor. (2) Dacă vacanța prevăzută la alin. (1) determină scăderea numărului administratorilor sub minimul legal, administratorii rămași convoacă de îndată adunarea generală ordinară a acționarilor, pentru a completa numărul de membri ai consiliului de administrație. (3) În cazul în care administratorii nu își îndeplinesc obligația de a convoca adunarea generală, orice parte acționarul interesată se poate adresa instanței pentru a desemna persoana însărcinată cu convocarea adunării-adunarea generale generală ordinare ordinare a acționarilor în conformitate cu art. 117¹, care să facă numirile necesare</p>	<p><i>Soluție privind SIMPLIFICAREA procedurilor interne</i> <i>Crearea documentului „Opt Bariere” are ca obiectiv crearea unei piețe de capital deschisă, uniform reglementată și fluidă care să răspundă cerințelor investitorilor străini și emitenților. De asemenea, scopul acestui demers este crearea unei piețe de capital competitive, iar pentru a atrage investitori și a-i determina să creadă în piața națională este necesară asigurarea celerității în procedurile interne ale societăților. Piața națională nu poate concura cu celelalte piețe europene decât dacă adoptă mecanisme asemănătoare care să permită exercitarea unui control real și rapid asupra societății.</i> <i>Reglementarea posibilității acționarilor de a convoca adunarea generală fără a face apel la instanță în cazul în care consiliul de administrație, directoratul refuză convocarea este necesară pentru modernizarea cadrului legislativ românesc și pentru sporirea încrederii investitorilor.</i> <i>Convocarea adunării generale de către acționari reprezintă transpunerea în practică a ideii de piață de capital modernă, multe jurisdicții europene având implementată această prevedere, de exemplu art. 303-305 din Companies Act din Marea Britanie, art. 131 alin. (3), art. 135 din Irish Companies Act.</i> <i>Se impune dezincriminarea faptei administratorului de a nu convoca adunarea la solicitarea acționarilor pentru alinierea României cu cele mai bune practici internaționale. În plus, nici în dreptul român această infracțiune nu s-a aplicat niciodată în practică, fiind evident o problemă de răspundere patrimonială față de societate.</i></p>	<p>DEZACORD cu propunerea de modificare</p> <p><i>Controlul exercitat de actionari asupra societatii trebuie sa fie legitim si in limitele prevazute de lege.</i></p> <p><i>Dreptul actionarilor se realizeaza numai prin adunarea generala convocata in conditiile legii.</i></p> <p><i>Fara girul justitiei (asa cum G8 au propus in modificarea de Art 119 din L31/1990) actionarii pot convoca si 5 adunari odata, care sa ia decizii diferite si contradictorii, ceea ce pune in imposibilitate functionarea societatii.</i></p>

Regulamentul CNVM nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale					
Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare	Explicații	SIF2
3.	32.	<p>Art. 7 (1) Unul sau mai mulți acționari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social are/au dreptul:</p> <p>a) de a introduce puncte pe ordinea de zi a adunării generale, cu condiția ca fiecare punct să fie însoțit de o justificare sau de un proiect de hotărâre propus spre adoptare de unarea generală; și</p> <p>b) de a prezenta proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a adunării generale. (2) Drepturile prevăzute la alin. (1) pot fi exercitate numai în scris (transmise prin servicii de curierat sau prin mijloace electronice).</p> <p>(3) Acționarii își pot exercita drepturile prevăzute la alin. (1) lit. a) și b) în termen de cel mult 15 zile de la data publicării convocării. (4) În cazurile în care exercitarea dreptului prevăzut la alin. (1) lit. a) determină modificarea ordinii de zi a adunării generale comunicate deja acționarilor, societatea comercială trebuie să facă disponibilă o ordine de zi revizuită, folosind aceeași procedură ca și cea utilizată pentru ordinea de zi anterioară, înainte de data de referință aplicabilă definită la art. 2 lit. d) și cu respectarea termenului prevăzut de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, astfel încât să permită celorlalți acționari să desemneze un reprezentant sau, dacă este cazul, să voteze prin corespondență.</p>	<p>Art. 7 (1) Unul sau mai mulți acționari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social are/au dreptul:</p> <p>a) de a introduce puncte pe ordinea de zi a adunării generale, cu condiția ca fiecare punct să fie însoțit de o justificare sau de un proiect de hotărâre propus spre adoptare de adunarea generală; și</p> <p>b) de a prezenta proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a adunării generale.</p> <p>c) de a solicita convocarea adunării generale și, în cazul în care consiliul de administrație, respectiv directoratul nu răspund solicitării, de a convoca în mod direct adunarea generală conform art. 119 din Legea nr. 31/1990.</p> <p>(2) Drepturile prevăzute la alin. (1) pot fi exercitate numai în scris (transmise prin servicii de curierat sau prin mijloace electronice).</p> <p>(3) Acționarii își pot exercita drepturile prevăzute la alin. (1) lit. a) și b) în termen de cel mult 15 zile de la data publicării convocării.</p> <p>(4) În cazurile în care exercitarea dreptului prevăzut la alin. (1) lit. a) determină modificarea ordinii de zi a adunării generale comunicate deja acționarilor, societatea comercială trebuie să facă disponibilă o ordine de zi revizuită, folosind aceeași procedură ca și cea utilizată pentru ordinea de zi anterioară, înainte de data de referință aplicabilă definită la art. 2 lit. d) și cu respectarea termenului prevăzut de Legea nr. 31/1990, republicată, astfel încât să permită celorlalți acționari să desemneze un reprezentant sau, dacă este cazul, să voteze prin corespondență.</p>	<p><i>Soluție privind SIMPLIFICAREA procedurilor interne</i> <i>Crearea documentului „Opt Bariere” are ca obiectiv crearea unei piețe de capital deschisă, uniform reglementată și fluidă care să răspundă cerințelor investitorilor străini și emitenților. De asemenea, scopul acestui demers este crearea unei piețe de capital competitive, iar pentru a atrage investitori și a-i determina să creadă în piața națională este necesară asigurarea celerității în procedurile interne ale societăților. Piața națională nu poate concura cu celelalte piețe europene decât dacă adoptă mecanisme asemănătoare care să permită exercitarea unui control real și rapid asupra societății.</i> <i>Reglementarea posibilității acționarilor de a convoca adunarea generală fără a face apel la instanță în cazul în care consiliul de administrație, directoratul refuză convocarea este necesară pentru modernizarea cadrului legislativ românesc și pentru sporirea încrederii investitorilor.</i> <i>Convocarea adunării generale de către acționari reprezintă transpunerea în practică a ideii de piață de capital modernă, multe jurisdicții europene având implementată această prevedere, de exemplu art. 303-305 din Companies Act din Marea Britanie, art. 131 alin. (3), art. 135 din Irish Companies Act.</i> <i>Se impune dezincriminarea faptei administratorului de a nu convoca adunarea la solicitarea acționarilor pentru alinierea României cu cele mai bune practici internaționale. În plus, nici în dreptul român această infracțiune nu s-a aplicat niciodată în practică, fiind evident o problemă de răspundere patrimonială față de societate</i></p>	<p>DEZACORD cu propunerea de modificare</p> <p><i>NU se justifica propunerea de modificare similar cu cele de la L31/1990, Aert 119 și Art 137, explicațiile nu se sustin și evita în mod nejustificat demersuri legale necesare.</i></p> <p>Fara girul justitiei (asa cum G8 au propus in modificarea de Art 119 din L31/1990) actionarii pot convoca si 5 adunari odata, care sa ia decizii diferite si contradictorii, ceea ce pune in imposibilitate functionarea societatii.</p>

Legea societăților nr. 31/1990

Bari- era	Nr. crt.	Forma actuală	Propuneri de modificare	Explicații	SIF2
3.	33.	<p>Art. 275</p> <p>(1) Se pedepsește cu închisoare de la o lună la un an sau cu amendă administratorul care:</p> <p>1. încalcă, chiar prin persoane interpuse sau prin acte simulate, dispozițiile art. 144³;</p> <p>2. nu convoacă adunarea generală în cazurile prevăzute de lege sau încalcă dispozițiile art. 193 alin. (2).</p> <p>3. începe operațiuni în numele unei societăți cu răspundere limitată, înainte de a se fi efectuat vărsământul integral al capitalului social;</p> <p>4. emite titluri negociabile reprezentând părți sociale ale unei societăți cu răspundere limitată;</p> <p>5. dobândește acțiuni ale societății în contul acesteia, în cazurile interzise de lege.</p> <p>(2) Cu pedeapsa prevăzută la alin. (1) se pedepsește și asociatul care încalcă dispozițiile art.127 sau ale art. 193 alin. (2).</p>	<p>Art. 275</p> <p>(1) Se pedepsește cu închisoare de la o lună la un an sau cu amendă administratorul care:</p> <p>1. încalcă, chiar prin persoane interpuse sau prin acte simulate, dispozițiile art. 144³;</p> <p>2. nu convoacă adunarea generală în cazurile prevăzute de lege sau încalcă dispozițiile art. 193 alin. (2).</p> <p>3. începe operațiuni în numele unei societăți cu răspundere limitată, înainte de a se fi efectuat vărsământul integral al capitalului social;</p> <p>4. emite titluri negociabile reprezentând părți sociale ale unei societăți cu răspundere limitată;</p> <p>5. dobândește acțiuni ale societății în contul acesteia, în cazurile interzise de lege.</p> <p>(2) Cu pedeapsa prevăzută la alin. (1) se pedepsește și asociatul care încalcă dispozițiile art. 127 sau ale art. 193 alin. (2).</p>	<p><i>Crearea documentului „Opt Bariere” are ca obiectiv crearea unei piețe de capital deschisă, uniform reglementată și fluidă care să răspundă cerințelor investitorilor străini și emitenților. De asemenea, scopul acestui demers este crearea unei piețe de capital competitive, iar pentru a atrage investitori și a-i determina să creadă în piața națională este necesară asigurarea celerității în procedurile interne ale societăților. Piața națională nu poate concura cu celelalte piețe europene decât dacă adoptă mecanisme asemănătoare care să permită exercitarea unui control real și rapid asupra societății.</i></p> <p>Reglementarea posibilității acționarilor de a convoca adunarea generală fără a face apel la instanță în cazul în care consiliul de administrație, directoratul refuză convocarea este necesară pentru modernizarea cadrului legislativ românesc și pentru sporirea încrederii investitorilor.</p> <p><i>Convocarea adunării generale de către acționari reprezintă transpunerea în practică a ideii de piață de capital modernă, multe jurisdicții europene având implementată această prevedere, de exemplu art. 303-305 din Companies Act din Marea Britanie, art. 131 alin. (3), art. 135 din Irish Companies Act.</i></p> <p><i>Se impune dezincriminarea faptei administratorului de a nu convoca adunarea la solicitarea acționarilor pentru alinierea României cu cele mai bune practici internaționale. În plus, nici în dreptul român această infracțiune nu s-a aplicat niciodată în practică, fiind evident o problemă de răspundere patrimonială față de societate.</i></p> <p><i>A se vedea art. 119 alin. (5) pentru introducerea răspunderii patrimoniale a administratorului care refuză convocarea adunării generale la inițiativa acționarilor.</i></p> <p><i>Dezincriminarea infracțiunii de la pctul 5 este necesară pentru corelarea legislativă a prevederilor LS. În procesul de implementare a acquis-ului comunitar s-a introdus sancțiunea pentru această faptă la art. 104 LS, astfel încât prevederea de la art. 275 alin. (1) pct. 5 LS este anacronică.</i></p>	<p>DEZACORD cu propunerea de modificare</p> <p><i>Propunerile de modificare elimina tocmai parghiile legale care asigura respectarea drepturilor acționarilor si urmaresc sa cenzureze abuzul administratorilor.</i></p> <p><i>Punctul 5 este in Codul Penal - dar se pot face propuneri de modificare si al acestuia...</i></p>