



REPUBLICA MOLDOVA
COMISIA NAȚIONALĂ a PIEȚEI FINANCIARE

Proiect

ÎNREGISTRAT:
Ministerul Justiției
al Republicii Moldova
Ministru _____ Fadei NAGACEVSCHI
nr. _____ din _____ 2020

HOTĂRÂRE

*Cu privire la aprobarea
Regulamentului privind reorganizarea
societății pe acțiuni*

În temeiul art.93 alin.(1) din Legea nr.1134/1997 privind societățile pe acțiuni (republicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2008, nr.1-4, art.1),

Comisia Națională a Pieței Financiare HOTĂRĂȘTE:

1. Se aprobă Regulamentul privind reorganizarea societății pe acțiuni (se anexează).
2. Se abrogă Instrucțiunea privind etapele reorganizării societății pe acțiuni, aprobată prin Hotărârea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.43/9/2006 (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2006, nr.134-137, art.464).
3. Prezenta Hotărâre intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.

Valeriu CHIȚAN,
PREȘEDINTE

REGULAMENT privind reorganizarea societății pe acțiuni

Capitolul I DISPOZIȚII GENERALE

1. Regulamentul privind reorganizarea societății pe acțiuni (în continuare – *Regulament*) stabilește procedura de reorganizare a societății pe acțiuni și autorizarea de către Comisia Națională a Pieței Financiare (în continuare – *Comisia Națională*) a reorganizării societăți pe acțiuni.

2. Prevederile prezentului Regulament se aplică în cazurile când cel puțin una din persoanele juridice antrenate în procesul de reorganizare este o societate pe acțiuni.

3. Termenii și expresiile utilizate în prezentul Regulament au semnificația prevăzută în Codul civil nr.1107/2002 (în continuare – *Codul Civil*), Legea nr.1134/1997 privind societățile pe acțiuni (în continuare – *Legea nr.1134/1997*) și Legea nr.171/2012 privind piața de capital (în continuare – *Legea nr.171/2012*).

4. În sensul prezentului Regulament, de asemenea, se utilizează următoarele noțiuni:

reorganizare - operațiunea juridică în care pot fi implicate una sau mai multe persoane juridice și care are ca efecte înființarea, modificarea ori încetarea existenței acestora, în rezultatul fuziunii, dezmembrării sau transformării lor .

fuziunea prin contopire - reprezintă operațiunea juridică care are ca efect contopirea mai multor persoane juridice pentru a alcătui o persoană juridică nouă, drepturile și obligațiile acestora transferându-se integral în patrimoniul persoanei juridice nou-înființate ;

fuziunea prin absorbție - reprezintă operațiunea juridică care are drept efect absorbția unei persoane juridice de către o altă persoană juridică, urmare a căreia în patrimoniul persoanei juridice absorbante (care rămâne să funcționeze după absorbție) se transferă toate drepturile și obligațiile persoanei juridice absorbite (care i-și încetează existența) ;

reorganizarea prin dezmembrare reprezintă operațiunea juridică care are ca efect divizarea totală (*reorganizare prin divizare*) sau divizarea parțială (*reorganizare prin separare*) a unei persoane juridice.

reorganizarea prin divizare operațiune juridică care are ca efect încetarea existenței unei societăți, urmare a împărțirii întregului patrimoniu al acesteia între două sau mai multe societăți beneficiare; ;

reorganizarea prin separare - desprinderea unei părți din patrimoniul unei societăți, care continuă să existe după reorganizare, și transmiterea acestei părți către una sau mai multe societăți beneficiare ;

reorganizarea prin transformare a societății pe acțiuni reprezintă operațiunea juridică care are ca efect încetarea existenței acesteia, concomitent cu înființarea, în locul ei, a unei alte entități, sub altă formă juridică de organizare, în patrimonial

căreia se transferă prin succesiune toate drepturile și obligațiile societății astfel reorganizate;

societăți beneficiare – una sau mai multe societăți nou-înființate și/sau existente care, urmare a reorganizării prin divizare sau separare a unei alte societăți, obțin de la aceasta elemente de activ și pasiv, conform condițiilor proiectului dezmembrării;

situații financiare elaborate în scop de reorganizare (intermediare) – situații financiare interimare, elaborate în cadrul reorganizării prin fuziune și dezmembrare în conformitate cu cerințele statuate la art. 94¹ alin.(1)–(3) din Legea nr.1134/1997, dacă data adunării generale a acționarilor societății, la care se va adopta proiectul contractului de fuziune sau proiectul dezmembrării, depășește 6 luni de la data ultimei situații financiare anuale ale societății și societatea nu întocmește/nu prezintă organelor abilitate situații financiare semestriale.

proiectul contractului de fuziune – document elaborat de către organele executive ale societăților antrenate în procesul de fuziune, în temeiul căruia se realizează respectiva operațiune juridică, și care va cuprinde în mod obligatoriu clauzele stipulate în pct. 14 al prezentului Regulament;

proiectul dezmembrării – document elaborat de către organul executiv/organele executive ale societăților antrenate în procesul de reorganizare prin dezmembrare, în temeiul căruia se realizează respectiva operațiune juridică, și care va cuprinde în mod obligatoriu clauzele stipulate în pct. 16 al prezentului Regulament ;

bilanțul consolidat – anexa la proiectul contractului de fuziune, întocmită, la aceeași dată cu acesta, în temeiul situațiilor financiare anuale/semestriale sau, după caz, a situațiilor financiare elaborate în scop de reorganizare, și care reflectă valoarea de bilanț și valoarea de piață a elementelor de activ și pasiv ale societăților implicate în fuziune și a patrimoniului ce se transmite către societatea absorbantă (în cazul fuziunii prin absorbție) sau societatea nou-înființată (în cazul fuziunii prin contopire). Bilanțul consolidat se consideră operațiunea contabilă finală a procesului de reorganizare prin fuziune, reprezentând primul bilanț al societății nou înființate, urmare a contopirii, sau a celei ce-și continuă existența, în rezultatul absorbției;

bilanțul de repartitie - anexa la proiectul dezmembrării, întocmită, la aceeași dată cu acesta, în temeiul situațiilor financiare anuale/semestriale sau, după caz, a situațiilor financiare elaborate în scop de reorganizare, și care reflectă informația necesară privind mărimea capitalului social, bunurile, drepturile și obligațiile societății pe acțiuni dezmembrate și societății/lor beneficiare, urmare a procesului de reorganizare prin separare sau divizare. Bilanțul de repartitie este întocmit în baza actelor de transmitere care concretizează separarea/divizarea patrimoniului, drepturilor și obligațiilor societății reorganizate către societățile beneficiare;

act de transmitere – anexa la proiectul contractului de fuziune/proiectul dezmembrării sau, după caz, anexă la decizia privind reorganizarea prin transformare a societății, care reflectă patrimoniul evaluat la valoarea de piață, precum și drepturile și obligațiunile care trec la societățile existente (în cazul absorbției sau separării) sau la societățile ce se înființează (la contopire, divizare, separare sau transformare);

proporția de convertire - reprezintă coraportul de schimb al *acțiunilor/cotelor părți* ale acționarilor/asociaților, deținute de către aceștia pînă la reorganizare, în *acțiuni/cote părți* ale acționarilor/asociaților în societățile existente sau nou înființate după reorganizare, care se determină în funcție de valoarea activelor nete raportate la o acțiune/parte-socială, conform situațiilor financiare ale societăților participante la reorganizare, și valoarea de piață a activelor lor, transmise în patrimoniu societăților existente sau nou înființate după reorganizare.

convertirea valorilor mobiliare la reorganizare este o operațiune juridică de retragere din circulație a valorilor mobiliare, în scop de anulare a acestora în legătură cu reorganizarea, și schimbarea lor cu valori mobiliare/cote parti noi emise de societatea/țile care se înființează sau care își păstrează identitatea după reorganizare;

raportul de analiză privind fuziunea/dezmembrarea - raportul întocmit de către specialiști în evaluarea bunurilor din cadrul întreprinderii de evaluare (evaluatori) ce conține opinia evaluatorilor privind corectitudinea și rezonabilitatea proporției de convertire, cuprinzând în mod obligator datele menționate la art.94 alin.(6²) din Legea nr.1134/1997;

raportul organului executiv privind reorganizarea prin fiziune/dezmembrare - se elaborează pentru fiecare societate existentă, implicată în reorganizarea prin dezmembrare sau fuziune, în care se explică detaliat proiectul dezmembrării/fuziunii, temeiul juridic și ecomonic al reorganizării și proporția de convertire al acțiunilor/cotelor părți;

sulta – plată în mijloace bănești, ce poate fi efectuată în condițiile expres stabilite în proiectul contractului fuziunii sau proiectul dezmembrării, reprezentând diferența dintre valoarea părții capitalului social ce se cuvine a fi repartizată acționarilor/asociaților urmare a reorganizării și valoarea acțiunilor/părților sociale repartizate efectiv acestora în cadrul acestui proces. De regulă, sulta se achită ca mod de compensare acționarilor/asociaților în situațiile în care, urmare a aplicării proporțiilor de convertire, se primesc părți fracționale de acțiuni/participațiuni și care, respectiv, nu sunt suficiente pentru a fi alocate acestora ca unități întregi, la valoarea nominală (fixată) ale lor. Mărimea sultei nu poate depăși 10% din valoarea nominală (fixată) a acțiunilor/paticipațiunilor alocate/emise, după caz, în/de către societățile nou-constituite, beneficiare sau absorbante.

5. Reorganizarea prin fuziune sau dezmembrare poate fi realizată și între societăți de forme juridice diferite, inclusiv în cazul când persoanele juridice sunt în procedură de lichidare, cu condiția ca acestea să nu fi început repartizarea activelor în procedura de lichidare.

6. Dacă în procesul de reorganizare se înființează o nouă persoană juridică, aceasta se constituie în condițiile prevăzute de lege pentru forma respectivei persoane juridice.

7. Preventiv primirii deciziei privind reorganizarea unei societăți pe acțiuni - entitate de interes public, de către persoana care deține, direct sau indirect, singură sau împreună cu persoanele care acționează în mod concertat cu ea, mai mult de

50% din acțiunile cu drept de vot aflate în circulație ale societății - se va asigura respectarea prevederilor art.84 alin.(4) din Legea nr.1134/1997.

8. Capitalul social al societăților ce continuă să existe sau nou-înființate urmare a reorganizării nu poate fi mai mic decât valoarea minimă stabilită de legislație pentru respectiva formă juridică de organizare.

9. La fuziunea societăților, mărimea capitalului social al societății nou-înființate sau a societății absorbante nu poate depăși mărimea totală (sumară) a activelor nete ale societăților implicate în fuziune.

10. Capitalul social al societății pe acțiuni, supusă reorganizării prin separare, nu poate fi redus sub valoarea minimă stabilită de legislație, cu excepția cazului în care, prin adoptarea unei hotărâri distincte în cadrul adunării generale a acționarilor s-a decis majorarea capitalului social, asigurându-se mărimea minimă prevăzută de legislație.

11. Cota deținută de fiecare acționar în capitalul social și în activele nete ale societății până la reorganizarea prin transformare nu poate fi modificată comparativ cu cota ce urmează să fie deținută în societatea după reorganizare.

CAPITOLUL II

REORGANIZAREA SOCIETĂȚII PE ACȚIUNI

Secțiunea 1

Etapele reorganizării

12. Reorganizarea societății pe acțiuni include următoarele etape:

1) Aprobarea de către Consiliu sau, în lipsa acestuia, de către organul executiv al societăților comerciale antrenate în procesul de fuziune/dezmembrare, a deciziei privind inițierea procedurii de reorganizare a societății și a măsurilor necesare de întreprins în legătură cu aceasta;

2) Încheierea contractului cu întreprinderea de evaluare, în vederea evaluării la valoarea de piață a activelor societăților participante la reorganizare, precum și în vederea analizei contractului de fuziune/proiectului dezmembrării și întocmirii raportului scris către acționari, potrivit prevederilor art.94, alin. (6¹) și (6²) și, corespunzător, art.95, alin.(6⁴) din Legea nr.1134/1997 ;

3) În dependență de tipul reorganizării, elaborarea de către organele executive ale societăților comerciale a documentelor aferente reorganizării, precum: proiectul contractului de fuziune/ proiectul dezmembrării, bilanțul consolidat/bilanțul de repartiție, proiectul actului/actelor de transmitere, proiectele actelor de constituire și/sau modificări la actele de constituire, raportul organului executiv privind reorganizarea ;

4) Dacă e cazul, obținerea deciziei autorității administrației publice centrale sau locale privind reorganizarea societății, în care cota proprietății de stat/publice este de cel puțin 50 % din capitalul social (Hotărârea Guvernului Republicii Moldova sau decizia autorității locale, adoptată în temeiul prevederilor Legii nr.121/2007 privind administrarea și deetalizarea proprietății publice (în continuare-Legea nr.121/2007);

- 5) Obținerea aprobării prealabile de la Banca Națională a Moldovei, în cazul reorganizării băncilor;
- 6) Obținerea, în cazul reorganizării prin fuziune, în condițiile statuate în legislația din domeniul concurenței, a deciziei/notificării Consiliului Concurenței;
- 7) Publicarea, în modul prevăzut de legislație (art. 94 alin. (5¹) din Legea nr.1134/1997) a proiectului contractului de fuziune/proiectului dezmembrării, precum și publicarea, în condițiile art. 94 alin. (5²) din Legea nr.1134/1997, a unui aviz în Monitorul Oficial al Republicii Moldova în care se va indica locul unde proiectul contractului de fuziune/proiectul dezmembrării poate fi consultat ;
- 8) Stocarea într-un loc dedicat, la sediul fiecărei societăți antrenate în reorganizare, a tuturor materialelor conexe fuziunii/dezmembrării și asigurarea, în modul stabilit de legislație, a accesului acționarilor/asociaților la acestea ;
- 9) Dacă e cazul, informarea celorlalte societăți antrenate în reorganizare despre intervenirea în cadrul societății, după data întocmirii proiectului dezmembrării/contractului de fuziune, a unor modificări substanțiale a activelor și pasivelor acesteia (ce depășesc 1% din valoarea totală a activelor conform ultimelor situații financiare anuale sau, după caz, semestriale or intermediare), în scopul desemnării, la rândul său, a acestor informații în cadrul adunărilor generale ale tuturor societăților participante la reorganizare ;
- 10) Convocarea și desfășurarea, în strictă conformitate cu prevederile legislației, a adunării generale a acționarilor/asociaților la care se vor examina și aproba deciziile conexe fuziunii/dezmembrării, ținându-se cont, dacă e cazul, de raportul organului executiv, întocmit și prezentat adunării conform prevederilor sbp.(9) ;
- 11) Consemnarea în Registrul de stat al persoanelor juridice a începerii procedurii de reorganizare în modul prevăzut la art. 20 din Legea nr. 220/2007 privind înregistrarea de stat a persoanelor juridice și a întreprinzătorilor individuali;
- 12) Informarea, în modul prevăzut la art.93 alin. (6) din Legea nr.1134/1997 , a creditorilor societății, și altor părți interesate privind reorganizarea societății, precum și, dacă e cazul, soluționarea pretențiilor înaintate, potrivit prevederilor art.45 alin.(4) din Legea nr.1134/1997;
- 13) Obținerea de la Comisia Națională a autorizației privind reorganizarea societății pe acțiuni, iar în cazul *fuziunii prin absorbție* și aprobarea deciziei privind înregistrarea emisiunii suplimentare de valori mobiliare în Registrul emitenților de valori mobiliare (REVM);
- 14) Înregistrarea la organul înregistrării de stat a modificărilor în documentele de constituire ale societăților implicate în reorganizare și, după caz, înregistrarea societăților nou-înființate în rezultatul reorganizării și/sau radierea societăților care își încetează activitatea. Efectuarea înscrierilor în Registrul de stat al persoanelor juridice și eliberarea extrasului/or;
- 15) În cazul în care drept efect al reorganizării prin contopire, divizare sau separare, a fost înființată o societate pe acțiuni, aprobarea de către Comisia Națională a deciziei privind înregistrarea de stat a acțiunilor plasate la înființarea societății ;

16) În cazul dezmembrării prin separare, aprobarea de către Comisia Națională a deciziei privind înregistrarea modificărilor legate de reducerea capitalului social al societății dezmembrate prin separare.

17) Radierea din REVM a valorilor mobiliare, emise anterior de societățile pe acțiuni care își încetează existența, în conformitate cu pct.191 sbp. (3) din Instrucțiunea privind etapele, termenele, modul și procedurile de înregistrare a valorilor mobiliare, aprobată prin Hotărârea Comisiei Naționale nr.13/10 din 2018 (Instrucțiunea nr.13/10 din 2018).

18) Urmare a efectelor reorganizării, introducerea înscrierilor corespunzătoare în registrul acționarilor la societatea de registru sau, după caz, la Depozitarul Central;

19) Publicarea în Monitorul Oficial a avizului privind finalizarea reorganizării și privind societățile succesoare, în modul prevăzut la art. 93 alin. (11) din Legea nr.1134/1997.

Secțiunea 2

Cerințe privind elaborarea proiectelor de documente aferente reorganizării

13. Pentru aprobarea hotărârii aferente reorganizării prin fuziune, organele executive ale societăților implicate în procesul de fuziune urmează să elaboreze următoarele proiecte de documente:

- 1) proiectul contractului de fuziune;
- 2) bilanțul consolidat
- 3) actul/actele de transmitere a activelor și pasivelor;
- 4) proiectele actelor de constituire ale societăților ce se înființează și modificările la statutul societăților existente, implicate în reorganizare.

14. **Proiectul contractului de fuziune** trebuie să includă cel puțin următoarele clauze:

- 1) forma (felul) fuziunii;
- 2) denumirea și sediul fiecărei societăți existente, participante la fuziune;
- 3) denumirea și sediul societății care se constituie urmare a fuziunii prin contopire;
- 4) fundamentarea și condițiile fuziunii;
- 5) patrimoniul care se transmite societății absorbante sau nou-înființate;
- 6) proporția de convertire al acțiunilor/participațiunilor și, după caz, mărimea sultei;
- 7) condițiile de alocare a participațiunilor la persoana juridică absorbantă sau nou-înființată;
- 8) data de la care deținerea noilor acțiuni/participațiuni conferă acționarilor/asociaților dreptul de a participa la împărțirea beneficiilor persoanei juridice absorbante sau nou-create, precum și, dacă există, orice condiții speciale care afectează acest drept;
- 9) drepturile acordate de societatea absorbantă deținătorilor de acțiuni, care conferă drepturi speciale și deținătorilor de titluri, altele decât acțiuni, sau măsurile propuse în privința acestora;

- 10) orice avantaj special acordat experților angajați pentru a întocmi raportul asupra fuziunii în folosul societăților care fuzionează, precum și membrilor organelor executive, de supraveghere, de control ale acestora, după caz;
- 11) data situațiilor financiare ale societăților participante, care au fost folosite pentru a se stabili condițiile fuziunii;
- 12) data ori modul de determinare a datei de la care actele juridice și operațiunile societăților care se dizolvă se vor considera, din punct de vedere contabil, ca aparținând societății absorbante sau nou-înființate.

15. Pentru aprobarea hotărârii aferente reorganizării prin dezmembrare, organele executive ale societăților implicate în procesul de dezmembrare urmează să elaboreze următoarele proiecte de documente:

- 1) proiectul dezmembrării;
- 2) bilanțul de repartitie;
- 3) actul/actele de transmitere a activelor și pasivelor;
- 4) proiectele actelor de constituire ale societăților ce se înființează, modificările la statutul societăților existente, implicate în reorganizare.

16. **Proiectul contractului de dezmembrare** trebuie să includă cel puțin următoarele clauze:

- 1) forma (felul) dezmembrării;
- 2) denumirea și sediul societății care se dezmembrează;
- 3) denumirea și sediul societății/lor beneficiare;
- 4) partea din patrimoniu care se transmite societății/lor beneficiare, cu descrierea și repartizarea cu precizie a activelor și pasivelor care urmează a fi transferate fiecărei dintre societățile beneficiare, iar în cazul divizării prin separare, suplimentar se indică activele și pasivele care rămân la societate;
- 5) numărul acționarilor care trec la societatea/ățile beneficiară/e;
- 6) proporția de convertire al acțiunilor și, după caz, mărimea sultei;
- 7) condițiile de alocare a acțiunilor/participațiunilor la societatea beneficiară (existentă sau nou-creată);
- 8) repartizarea și indicarea cu precizie a numărului de acțiuni/participațiuni care, după caz, urmează a fi alocate de către societățile beneficiare acționarilor societății dezmembrate și a criteriului pe baza căruia se face repartizarea;
- 9) data de la care deținerea noilor acțiuni/participațiuni conferă acționarilor/asociaților dreptul de a participa la împărțirea beneficiilor societății la care trece o parte din patrimoniu, precum și, dacă există, orice condiții speciale care afectează acest drept;
- 10) drepturile acordate de societatea beneficiară (existentă sau nou-înființată) deținătorilor de acțiuni/participațiuni care conferă drepturi speciale și deținătorilor de titluri, altele decât acțiuni, sau măsurile propuse în privința acestora;

11) dacă există, orice avantaj special acordat experților angajați pentru a întocmi raportul asupra dezmembrării în folosul acționarilor societății care se dezmembrează, precum și membrilor organelor executive, de supraveghere, de control ale acesteia;

12) raportul valoric al acțiunilor/participațiunilor;

13) data întocmirii bilanțului de repartitie;

14) consecințele dezmembrării pentru salariați;

15) data situațiilor financiare ale societăților implicate în procesul de reorganizare, care au fost folosite pentru a se stabili condițiile dezmembrării;

16) data ori modul de determinare a datei de la care actele juridice și operațiunile societății care se dizolvă, urmare a dezmembrării prin divizare, se vor considera, din punct de vedere contabil, ca aparținând uneia ori alteia dintre societățile beneficiare.

17. Proiectul contractului de fuziune/proiectul dezmembrării se va întocmi la o dată, ce nu va precede data ultimelor situații financiare anuale, sau, după caz, data situațiilor financiare semestriale or intermediare, și nu va fi mai târziu de 30 zile, înainte de data ținerii adunării generale a acționarilor.

18. În același termen, indicat la pct.17, proiectul contractului de fuziune/proiectul dezmembrării va fi analizat de unul sau mai mulți specialiști în evaluarea bunurilor din cadrul întreprinderii de evaluare (evaluatori), care acționează din numele societăților antrenate în procesul de fuziune/dezmembrare, dar independente de acestea, care vor întocmi raportul de analiză privind fuziunea/ dezmembrarea, destinat acționarilor/asociaților .

19. Întocmirea raportului de analiză privind fuziunea/dezmembrarea nu este necesar dacă toți acționarii sau asociații cu drepturi de vot de la fiecare dintre societățile participante la fuziune/dezmembrare decid astfel.

20. Bilanțul consolidat/bilanțul de repartitie și actul/actele de transmitere, se întocmesc la aceeași dată cu proiectul contractului de fuziune/proiectul dezmembrării.

21. La întocmirea bilanțului consolidat/bilanțului de repartitie și actele de transmitere se va include informația minimă necesară, specificată în Anexele la prezentul Regulament, și după caz altă informație, considerată necesară conform particularității reorganizării.

22. Dacă un element de activ sau pasiv nu este alocat în proiectul dezmembrării prin divizare și dacă interpretarea proiectului nu specifică luarea unei decizii privind repartizarea acestora, această omisiune se va solutiona în modul prevăzut, corespunzător, la art.95 alin. (6²) și (6³) din Legea nr.1134/1997.

23. Pentru aprobarea hotărârii aferente reorganizării prin transformare, organul executiv al societății urmează să elaboreze următoarele proiecte de documente:

1) actul de transmitere a activelor și pasivelor;

2) proiectul actului de constituire al societății după reorganizare.

Secțiunea 3

Aprobarea deciziilor aferente reorganizării

24. La aprobarea deciziilor aferente procesului de reorganizare prin fuziune sau dezmembrare a unei societăți pe acțiuni se va ține cont de următoarele prevederi legale:

- 1) Adunarea generală a acționarilor este în drept să examineze și să adopte hotărârile aferente reorganizării doar în cazul în care la adunare participă acționarii care dețin mai mult de jumătate din acțiunile cu drept de vot aflate în circulație ale societății, cu excepția societăților cu un număr mai mare de 10 000 de acționari (inclusiv acționari reprezentați de custodele acțiunilor), pentru care cvorumul minimal, prescris în acest sens de lege, este de cel puțin 15% din acțiunile cu drept de vot aflate în circulație ale societății, în cazul convocării repetate a adunării generale a acționarilor;
 - 2) În cazul în care societățile implicate în procesul de reorganizare prin fuziune sau dezmembrare au plasat acțiuni de mai multe clase, decizia de reorganizare trebuie adoptată de deținătorii de acțiuni de fiecare clasă în parte. Drepturile acționarilor reprezentați de acțiuni de fiecare clasă nu pot fi modificate ca urmare a reorganizării, dacă decizia acestora nu prevede altfel.
25. Societatea pe acțiuni, în dependență de modul de reorganizare, aprobă la adunarea generală a acționarilor decizii separate, incluse ca chestiuni distincte în ordinea de zi a acesteia, după cum urmează:

1) **În cazul reorganizării prin fuziune:**

- a) Cu privire la examinarea și aprobarea deciziei privind reorganizarea societății (cu indicarea expres a modului de fuziune – prin contopire sau prin absorbție);
- b) Aprobarea proiectului contractului de fuziune;
- c) Aprobarea bilanțului consolidat;
- d) Aprobarea actului/actelor de transmitere a activelor și pasivelor urmare a reorganizării;
- e) Cu privire la examinarea și aprobarea, după caz: (i) proiectelor actelor de constituire ale societăților ce se înființează și (ii) modificărilor operate la statutul societății în legătură cu reorganizarea;
- f) Cu privire la majorarea capitalului social prin emisiune suplimentară de acțiuni, în rezultatul fuziunii prin absorbție.

2) **În cazul reorganizării prin dezmembrare:**

- a) Cu privire la examinarea și aprobarea deciziei privind reorganizarea (cu indicarea exactă a modului de dezmembrare – prin divizare sau prin separare);
- b) Aprobarea proiectului dezmembrării;
- c) Aprobarea bilanțului de repartitie;
- d) Aprobarea actului/actelor de transmitere a activelor și pasivelor urmare a reorganizării;

- e) Cu privire la examinarea și aprobarea, după caz: (i) proiectelor actelor de constituire ale societăților ce se înființează urmare a divizării societății și (ii) modificărilor operate la statutul societății în rezultatul dezmembrării prin separare;
- f) Cu privire la aprobarea deciziei privind majorarea capitalului social prin emisiune suplimentară de acțiuni în rezultatul reorganizării (în cazul când societatea beneficiară **existentă** este societate pe acțiuni)
- g) Cu privire la aprobarea deciziei privind reducerea capitalului social urmare a reorganizării prin separare.

3) În cazul reorganizării prin transformare:

- a) Cu privire la examinarea și aprobarea deciziei privind reorganizarea societății prin transformare (cu indicarea formei juridice de organizare după reorganizare);
- b) Aprobarea actului de transmitere a activelor și pasivelor;
- c) Cu privire la examinarea și aprobarea proiectului actului de constituire a societății după reorganizare.

26. Toate documentele aprobate în cadrul adunării generale a acționarilor/asociaților aferente reorganizării societății sunt părți componente ale procesului verbal al adunării generale a acționarilor, respectiv vor fi semnate și autentificate similar procesului verbal al adunării generale a acționarilor/asociaților.

Secțiunea 4

Excepții aplicate în cazul reorganizării prin absorbție ale întreprinderilor în posesiune majoritară de 100%

27. În cazul absorbției uneia/unor societăți de către o altă societate, care deține 100% acțiuni /părți sociale în societatea/ățile absorbite, nu sunt obligatorii aplicarea de către societățile implicate în reorganizarea prin absorbție a următoarelor norme, cuprinse în Capitolul 19 al Legii 1134/1997, care vizează:

- 1) Determinarea coraportului de schimb al participațiunilor și, după caz, mărimea sultei;
- 2) Specificarea condițiilor de alocare a participațiunilor la persoana juridică absorbantă;
- 3) Stabilirea datei de la care deținerea noilor participațiuni conferă acționarilor/asociaților dreptul de a participa la împărțirea beneficiilor persoanei juridice absorbante, precum și, dacă există, orice condiții speciale care afectează acest drept;
- 4) Specificarea drepturilor speciale acordate de persoana juridică absorbantă deținătorilor de participațiuni/deținătorilor de titluri, altele decât acțiuni, sau măsurile propuse în privința acestora;
- 5) Evaluarea activelor societăților antrenate în fuziune;
- 6) Întocmirea raportului scris al organului executiv privind:
 - a) descrierea și motivarea proiectului contractului de fuziune;
 - b) modificările importante survenite în datele financiare cuprinse în contractul de fuziune;

- 7) Examinarea contractului de fuziune de către evaluatori independenți, precum și întocmirea de către aceștia al unui raport de analiză destinat acționarilor;
- 8) Convocarea adunării generale a acționarilor/asociaților societăților implicate în reorganizare în scopul aprobării deciziei privind reorganizarea prin absorbție, doar dacă, cu cel puțin cu 30 de zile înainte ca reorganizarea să producă efecte, sunt întrunite, cumulativ, următoarele condiții:
- a) proiectul contractului de fuziune:
 - se publică în unul sau în mai multe ziare cu difuzare națională; *sau*
 - se distribuie agenților de presă/de informații pentru a fi dezvăluit public; *sau*
 - se cuprinde în textul unei decizii a autorităților publice, supuse publicării în Monitorul Oficial al RM;
 - b) un aviz privind proiectul contractului de fuziune, cu indicarea locului unde acesta poate fi consultat, se publică, de către societatea absorbantă în Monitorul Oficial al RM;
 - c) tuturor acționarilor societății absorbante li se oferă :
 - acces la sediul societății, pentru a se face cunoscuți și a primi, la cerere, gratuit, copii ale contractului de fuziune, ale situațiilor financiare ale societăților care fuzionează pentru trei ani financiari anteriori reorganizării, și, dacă e cazul, situațiile financiare interimare, întocmite în scop de reorganizare; *sau*
 - posibilitatea de a descărca și/sau de a imprima documentele respective de pe propria pagină-web oficială ale societății absorbante;
 - d) societatea absorbantă va menține informațiile pe propria pagină-web oficială, inclusiv va oferi acționarilor, la cerere, copii prin poșta electronică.
28. Excepția de a convoca și desfășura adunarea generală a acționarilor societății absorbante poate fi abolită la cererea unuia sau a mai mulți acționari, care dețin cel puțin 5% din acțiunile cu drept de vot ale societății, aceștia fiind în drept să solicite convocarea unei adunări generale a societății absorbante pentru a se pronunța asupra fuziunii.
29. În cazul, în care, potrivit prevederilor pct. 27, sbp. 8 , sunt întrunite toate condițiile pentru a admite excepția privind convocarea adunării generale a acționarilor de către societatea absorbantă, iar acționarii ce dețin mai mult de 5% din acțiunile cu drept de vot ale acesteia nu s-au pronunțat pentru desfășurarea adunării, toate materialele și proiectele de decizie aferente fuziunii, vor fi examinate și aprobate de către consiliul societății absorbante, iar în lipsa acestuia, de către organul ei executiv .

Secțiunea 5.

Dezvăluirea informației privind reorganizarea societății

30. Societățile participante la reorganizare dezvăluie informația conexă acestui proces, în conformitate cu prevederile Legii nr.1134/1997, Legii nr.171/2012, Codului Civil, precum și prezentul Regulament.

31. La reorganizărea prin fuziune, în cazurile prevăzute de legislația din domeniul concurenței, societățile notifică Consiliului Concurenței operațiunea privind concentrarea economică, în modul prevăzut de organul de stat abilitat.
32. Societățile antrenate în reorganizare, publică proiectul contractului de fuziune, respectiv, proiectul dezmembrării, în unul sau mai multe modalități, precum urmează:
- 1) în unul sau în mai multe ziare cu difuzare națională;
 - 2) prin distribuirea ei unei agenții de presă/de informații, cu condiția că aceasta o va dezvălui public;
 - 3) în textul unei decizii a unei autorități a administrației publice, ce urmează a fi publicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.
33. Societățile sunt exonerate de obligația de publicare, în modul prevăzut la pct. 32 din prezentul Regulament, a proiectul contractului de fuziune/proiectul dezmembrării dacă, pentru o perioadă continuă, începând cu cel puțin o lună înainte de data fixată pentru adunarea generală a acționarilor, care urmează să se pronunțe asupra fuziunii/dezmembrării, și încheindu-se nu mai devreme de o lună după adunare, pune la dispoziția publicului respectivele proiecte, prin plasarea lor pe propria pagină web oficială a societății.
34. Cu cel puțin 30 de zile înainte de data adunării generale care urmează să se pronunțe asupra fuziunii/dezmembrării, cel puțin o societate pe acțiuni implicată în reorganizare (potrivit acordului dintre acestea), publică un aviz în Monitorul Oficial al Republicii Moldova cu indicarea locului unde poate fi consultat proiectul contractului de fuziune/proiectul dezmembrării.
35. Cu cel puțin o lună înainte de data ținerii adunării generale care urmează să adopte hotărârea de reorganizare prin fuziune/dezmembrare, societățile implicate în reorganizare vor pune la dispoziția acționarilor, la sediul societății pentru consultare următoarele documente:
- 1) proiectul contractului de fuziune/proiectul dezmembrării;
 - 2) situațiile financiare pentru 3 ani financiari anteriori ale societăților implicate în reorganizare;
 - 3) situațiile financiare semestriale, iar în lipsa acestora, situațiile financiare elaborate în scop de reorganizare;
 - c) rapoartele organelor executive privind descrierea și motivarea proiectului contractului de fuziune/proiectul dezmembrării și, dacă e cazul, privind modificările importante survenite în datele financiare cuprinse în proiectul contractului de fuziune/proiectul dezmembrării;
 - 4) raportul de analiză al evaluatorului privind fuziunea/dezmembrarea.
36. În cazul reorganizării prin fuziune/dezmembrare, fiecare acționar are dreptul să obțină, la cerere și gratuit, copii de pe documentele prevăzute în pct.35, cu excepția cazului în care pagina web oficială a societății oferă acționarilor posibilitatea de a descărca si/sau de a imprima documentele respective. Societatea va menține informațiile pe propria pagină web oficială pe o perioadă de cel puțin o lună ulterior adunării generale.

37. În cazul în care acționarul a fost de acord ca pentru comunicarea de informații societatea să utilizeze mijloace electronice, se pot trimite asemenea copii prin poșta electronică.
38. În cazul societății pe acțiuni, definită ca entitate de interes public și celor admise spre tranzacționare în cadrul sistemului multilateral de tranzacționare, dezvăluirea publică a informației cu privire la reorganizare se va efectua, suplimentar și în corespundere cu prevederile pct. 29, respectiv, pct. 40 din Regulamentul cu privire la dezvăluirea informației de către emitenții de valori mobiliare, aprobat prin Hotărârea nr.7/1 din 2019 (în continuare – Regulamentul nr.7/1 din 2019).
39. Societatea ce se reorganizează este obligată să informeze în scris toți creditorii societății în termen de 15 zile de la adoptarea hotărârii de reorganizare, și să publice un aviz privind reorganizarea în Monitorului Oficial al Republicii Moldova și, în mod gratuit, pe pagina web oficială a organului înregistrării de stat.
40. Societatea care se reorganizează prin separare, cu reducerea capitalului social, în termen de 15 zile va publica în Monitorul Oficial al Republicii Moldova și avizul privind reducerea capitalului social. Avizul privind reducerea capitalului social al societății va cuprinde date despre scopul (conformarea mărimii capitalului social valorii acțiunilor efectiv deținute după reorganizarea societății prin separare) și modul de realizare a reducerii (prin anularea acțiunilor de tezaur, obținute ca efect al reorganizării prin separare).
41. Societatea căreia, urmare a reorganizării, i-a revenit partea mai mare din activele societăților reorganizate, iar în cazul reorganizării prin absorbție, societatea absorbantă, în termen de 15 zile de la data înregistrării de stat a reorganizării, publică în Monitorul Oficial al Republicii Moldova și, în mod gratuit, pe pagina web oficială a organului înregistrării de stat un aviz privind finalizarea reorganizării și privind societățile succesoare celor reorganizate.
42. Persoanele responsabile din cadrul societăților care se reorganizează sunt obligate să informeze salariații săi cu privire la data reorganizării, motivele reorganizării, consecințele juridice, economice și sociale ale reorganizării pentru acestea, precum și măsurile ce urmează a fi întreprinse în legătură cu reorganizarea.

CAPITOLUL III

Autorizarea reorganizării societății pe acțiuni

Secțiunea 1

Particularități de depunere a cererii privind autorizarea de către Comisia Națională a reorganizării

43. Cererea, însoțită de toate documentele conexe, pentru eliberarea autorizației privind reorganizarea societății se prezintă Comisiei Naționale nu mai devreme de data expirării termenului oferit creditorilor pentru a înainta pretenții în legătură cu reorganizarea, potrivit prevederilor art.93 alin. (6) și (7) din Legea nr.1134/1997, și

nu mai târziu de 6 luni de la data adoptării hotărârilor aferente reorganizării societăților implicate în reorganizare.

44. În cazul prezentării către Comisia Națională a cererii privind autorizarea reorganizării după expirarea a 6 luni din data adoptării deciziei de reorganizare, hotărîrea de reorganizare își pierde valabilitatea și, respectiv, cererea, de rînd cu documentele conexe, vor fi restituite societății fără a fi examinate .

45. Documentele pe suport de hîrtie, prezentate Comisiei Naționale în conformitate cu prezentul Regulament, urmează a fi autentificate prin aplicarea semnăturii olografe de către persoanele împuternicite/responsabile ale emitentului și se confirmă, opțional, prin ștampila emitentului.

46. Documentele depuse la Comisia Națională, în conformitate cu prezentul Regulament, se întocmesc în limba de stat și se prezintă într-un set unic, însoțit de lista actelor depuse, cu indicarea denumirii documentului și numărului de pagini ale acestuia.

47. Autorizarea privind reorganizarea societății pe acțiuni (în continuare autorizarea reorganizării) se emite de Comisia Națională în termen de cel mult 30 zile din data depunerii cererii și a documentelor aferente acesteia.

48. În funcție de tipul societății implicate în reorganizare (societăți simple, banca, societăți în care cota proprietății de stat/ publice este de cel puțin 50 % din capitalul social), precum și modul de reorganizare a acestora (fuziune, dezmembrare sau transformare) cererea privind autorizarea reorganizării va fi însoțită de actele specificate, precum și, după caz, actele probatorii ce confirmă realizarea evenimentelor enumerate la pct. 12 sbp. 2 - 12, Secțiune 1, Capitol II din prezentul Regulament.

49. În cazul depunerii cererii privind eliberarea autorizației de reorganizare, de către societatea pe acțiuni care reprezintă organizație de creditare nebanară, organism de plasament colectiv în valori mobiliare, societate de administrare fiduciară a investițiilor, fond de pensii sau companie de asigurări, entitățile în cauză vor depune la Comisia Națională concomitent și cererea de avizare a reorganizării, conform actelor normative care reglementează activitatea acestora.

50. În cazul în care, reorganizarea are loc în baza unui act judiciar, , cererea privind autorizarea reorganizării va fi însoțită de copiile autorizate ale deciziilor emise de instanța de judecată.

51. Pentru termenul de examinare a cererilor privind eliberarea autorizației de reorganizare a societăților, prevăzut la **pct.47** din prezentul Regulament, se aplică următoarele reguli:

1) Comisia Națională are dreptul să solicite prezentarea oricăror documente suplimentare necesare întru examinarea cererii de reorganizare sub condiția că acestea să fie în legătură directă cu subiectul examinat,

2) În cazul în care, în urma examinării documentelor prezentate, se constată că acestea au fost întocmite cu abateri de la prevederile legislației si/sau au fost prezentate incomplet, Comisia Națională notifică despre acest fapt societatea în termen de cel mult 5 zile lucrătoare înainte de expirarea termenului prevăzut la **pct.47**, cu indicarea modului de înlăturare a abaterilor constatate.

3) În cazul în care Comisia Națională solicită documente suplimentare sau înlăturarea abaterilor constatate, un nou termen de examinare, în limita celui prevăzut la pct.47, va începe să curgă de la data depunerii de către societate a ultimului document suplimentar și/sau a înlăturării abaterilor constatate.

52. Plățile și taxele pentru obținerea autorizației privind reorganizarea societății se percep în conformitate cu art.6 din Legea nr.192/1998 privind Comisia Națională a Pieței Financiare (în continuare - *Legea nr.192/1998*).

53. Societățile implicate în reorganizare, precum și terții care vor avea acces la datele cu caracter personal, vor lua măsuri organizatorice și tehnice necesare pentru protecția datelor cu caracter personal.

Secțiunea 2

Documentele conexe cererii privind obținerea autorizației de reorganizare a societății pe acțiuni

54. Societatea pe acțiuni, în termenul prevăzut la **pct.43** din prezentul Regulament, în vederea obținerii autorizației de reorganizare, prezintă Comisiei Naționale următoarele documente specifice tuturor formelor de reorganizare: :

1) Cererea privind eliberarea autorizației de reorganizare, semnată de persoana împuternicită a societății și întocmită conform **Anexei nr. 1** la prezentul Regulament;

2) Declarația pe propria răspundere a persoanei cu funcții de răspundere a societății/societăților implicate în reorganizare privind veridicitatea documentelor prezentate, conform **Anexei nr. 2** la prezentul Regulament;

3) Procesele verbale ale adunării generale a acționarilor societăților pe acțiuni antrenate în reorganizare, la care s-a aprobat hotărârea de reorganizare, cu anexele:

a) decizia consiliului societății, după caz a organului executiv privind convocarea adunării generale;

b) lista acționarilor care au dreptul să participe la adunarea generală, întocmită de persoana care asigură ținerea registrului acționarilor. Societatea cu numărul de acționari mai mare de 500 persoane prezintă lista acționarilor care au avut dreptul să participe la adunarea generală în format electronic, pe un suport digital;

c) lista acționarilor care au participat la adunarea generală, perfectată conform art.57 alin. (8) din Legea 1134/1997;

d) documentele sau copiile autentificate ale acestora ce confirmă împuternicirile reprezentanților acționarilor;

e) textul informației despre ținerea adunării generale aduse la cunoștința acționarilor și, după caz, textul buletinului de vot;

f) procesul-verbal privind rezultatul votului;

g) textele cuvântărilor și opiniile separate ale acționarilor și alte documente prevăzute de hotărârea adunării generale a acționarilor.

4) Procesele verbale al adunării generale ale asociațiilor societăților antrenate în reorganizare, la care s-a aprobat hotărârea de reorganizare, cu anexele prevăzute,

perfectate, semnate și autentificate cu respectarea actelor normative ce reglementează activitatea acestor societăți.

5) După caz, proiectele actelor de constituire ale societăților ce se înființează și modificările la statutul societăților existente implicate în reorganizare;

6) Copia anunțului privind reorganizarea societății publicat în ediția periodică a Monitorului Oficial al Republicii Moldova, în modul prevăzut la art. 93 alin. (6) din Legea nr. 1134/1997;

7) Confirmarea privind lipsa, satisfacerea sau garantarea cerințelor creditorilor societății;

8) Extrasele din registrul de stat al persoanelor juridice (pentru fiecare societate antrenată în reorganizare), eliberat de Agenția Servicii Publice, care atestă adresa juridică și faptul inițierii procedurii de reorganizare, în copie;

9) Dacă e cazul : **(i)** Hotărârea Guvernului Republicii Moldova sau decizia autorității administrației publice locale, privind aprobarea reorganizării societăților, în cazul societăților cu cota proprietății publice de cel puțin 50 % din capitalul social, adoptată în temeiul prevederilor Legii nr.121/2007 sau **(ii)** avizul prealabil al Băncii Naționale a Moldovei privind autorizarea reorganizării băncilor;

10) Certificatele înregistrării de stat a valorilor mobiliare, pentru societatea pe acțiuni, care se lichidează urmare a reorganizării sau se transformă;

11) Situațiile financiare anuale ale societății pentru ultima perioadă de gestiune, prezentate Biroului Național de Statistică (copie autentificată prin semnătura olografă a persoanelor responsabile din cadrul societății: director și contabil-șef);

12) După caz, situațiile financiare semestriale sau, în lipsa acestora, situațiile financiare elaborate în scop de reorganizare ale tuturor societăților implicate în reorganizare, în cazul când acestea sunt obligatorii, sau, după caz, documentele ce confirmă exceptarea de la întocmirea acestor situații financiare potrivit art. 94¹ alin. (2) lit. a) din Legea nr. 1134/1997;

13) Actul/actele de transmitere a activelor și pasivelor, conform **Anexei nr. 7** la prezentul Regulament;

14) Dovada dezvăluirii informației privind evenimentele și acțiunile ce afectează activitatea economico-financiară a societății pe acțiuni, conform prevederilor Regulamentului nr.7/1 din 2019;

15) Copia ordinului de plată privind achitarea taxelor și plăților, conform **pct.52**.

55. Dacă societatea absorbantă sau societatea beneficiară este societate pe acțiuni și urmare a reorganizării se majorează capitalul social, societatea în cauză prezintă Comisiei Naționale documentele prevăzute la pct.30 din Instrucțiunea nr.13/10 din 2018 în vederea înregistrării în REVM a emisiunii suplimentare de acțiuni.

56. Suplimentar la documentele enumerate la **pct. 54**, societatea pe acțiuni, în funcție de modul de reorganizare a acesteia, va prezenta următoarele documente:

1) În cazul **reorganizării prin fuziune**:

a) Proiectul contractului fuziunii;

b) Bilanțul contabil consolidat, întocmit conform **Anexei nr. 3** sau **Anexei nr. 4** la prezentul Regulament, în dependență de forma fuziunii (prin absorbție sau contopire);

- c) Rapoartele organelor executive privind descrierea și motivarea proiectului contractului de fuziune și, dacă e cazul, privind modificările importante survenite în datele financiare cuprinse în respectivul proiect de contract;
 - d) Raportul de evaluare a patrimoniului tuturor societăților antrenate în reorganizare, în copie;
 - e) Raportul de analiză al evaluatorului privind fuziunea;
 - f) Documentele ce confirmă respectarea dezvăluirii publice a proiectului contractului de fuziune, conform prevederilor secțiunii 5 Capitolul II din prezentul Regulament;
 - g) Dovada accesului acționarilor la documentele privind fuziunea, în conformitate cu prevederile art.94¹ din Legea nr.1134/1997;
 - i) Decizia de autorizare a Consiliului Concurenței (în cazurile prevăzute de legislația din domeniul concurenței) sau Declarația pe propria răspundere precum, că operațiunea nu constituie concentrare economică în sensul legislației din domeniul concurenței.
- 2) În cazul reorganizării prin absorbție ale întreprinderilor în posesiune majoritară de 100%, cu aplicarea normelor de excepție potrivit Secțiunii 4, Capitol II al prezentului Regulament, societatea, de rând cu cererea și documentele stabilite la pct.54 sbp. 1), 2), 5)-15) și pct. 56 sbp. 1), cu excepția lit. c) - e), va prezenta și deciziile consiliului societăților, sau, în lipsa acestuia, al organului executiv, prin care s-a decis reorganizarea prin absorbție.

3) În cazul **reorganizării prin dezmembrare:**

- a) proiectul contractului dezmembrării;
 - b) bilanțul contabil de repartitie, întocmit conform **Anexei nr.5** sau **Anexei nr. 6** la prezentul Regulament, în dependență de forma dezmembrării (prin divizare sau prin separare);
 - c) Rapoartele organelor executive privind descrierea și motivarea proiectului dzmembrării și, dacă e cazul, privind modificările importante survenite în datele financiare cuprinse în respectivul proiect;
 - d) Raportul de evaluare a patrimoniului tuturor societăților antrenate în reorganizare, în copie;
 - e) documentele ce confirmă respectarea dezvăluirii publice a proiectului contractului de dezmembrare, conform prevederilor secțiunii 5 Capitolul II din prezentul Regulament;
 - f) dovada accesului acționarilor la documentele privind dezmembrarea, în conformitate cu prevederile art.94¹ din Legea nr.1134/1997;
 - g) raportul de analiză al evaluatorilor privind dezmembrarea.
- 57) În cazul **reorganizării prin transformare**, în vederea obținerii autorizației de reorganizare prin transformare, societatea pe acțiuni va prezenta documentele prevăzute la **pct.54**, cu excepția sbp.4.

Secțiunea 3

Refuzul de eliberare a autorizației de reorganizare

58. În temeiul prevederilor art. 93 alin. (9) din Legea nr. 1134/1997, Comisia Națională este în drept să refuze eliberarea autorizației de reorganizare în cazul în care nu se respectă cerințele prevăzute în actele normative , inclusiv prezentul Regulament, precum și dacă:

- 1) se constată devieri de la legislație în partea ce ține de adoptarea hotărârilor aferente reorganizării;
- 2) se atestă necoresponderea informației cuprinse în documentele prezentate prevederilor legislației în vigoare;
- 3) se identifică informații false sau eronate;
- 4) nu se prezintă documentele suplimentare solicitate și/sau nu sunt înlăturate, în termenul prescris de Comisia Națională, abaterile constatate.

59. Hotărârea privind refuzul eliberării autorizației de reorganizare va cuprinde motivele care stau la baza acesteia.

60. Hotărârea Comisiei Naționale privind autorizarea reorganizării și/sau refuzul de a emite decizia privind eliberarea autorizației de reorganizare poate fi contestată de către societate conform procedurii stabilite de Codul administrativ și conform cerințelor prevăzute la art. 23 din Legea nr.192/1998.

61. Refuzul de eliberare a autorizației de reorganizare de către Comisia Națională, nu exclude posibilitatea solicitării repetate a autorizației de reorganizare, cu prezentarea documentelor în strictă conformitate cu prevederile legale.

CAPITOLUL IV

FINALIZAREA REORGANIZĂRII

Secțiunea 1

Efectele reorganizării

62. Reorganizarea societății produce efecte față de terți numai după înregistrarea în Registrul de stat al persoanelor juridice a actelor de constituire/modificărilor în actele de constituire ale societăților implicate în reorganizare/societăților beneficiare, cu unele particularități enunțate în prezenta Secțiune..

63. În acest scop, societățile implicate în reorganizare, după obținerea autorizării reorganizării emisă de Comisia Națională, prezintă organului înregistrării de stat setul de documente solicitat de legislația cu privire la înregistrarea de stat a reorganizării societății pe acțiuni

64. Din data înregistrării fuziunii/dezmembrării în Registrul de stat al persoanelor juridice patrimoniul societății trece la societatea absorbantă/beneficiară. Societățile absorbite și societățile divizate se consideră dizolvate prin reorganizare și se radiază din Registrul de stat al persoanelor juridice.

65. Reorganizarea societății prin fuziune se consideră finalizată:

- 1) în cazul contopirii, din momentul radierii valorilor mobiliare, plasate de societățile participante la contopire, din REVM și închiderii conturilor în registrele Depozitarului central, după caz, societatea de registru, și , dacă e cazul, înregistrarea în REVM a emisiei de constituire a societății pe acțiuni, creată urmare a fuziunii prin contopire;

2) în cazul absorbției, din momentul înscrierii în registrul deținătorilor de valori mobiliare și/sau în actele de constituire ale societății absorbante a deținătorilor de valori mobiliare ale societății absorbite, radierii valorilor mobiliare plasate de societățile absorbite din REVM și închiderii conturilor în registrele Depozitarului central, după caz, societatea de registru.

66. Reorganizarea societății prin dezmembrare se consideră finalizată:

- 1) în cazul divizării, din momentul radierii valorilor mobiliare, plasate de societate, din REVM și închiderii conturilor în registrele Depozitarului central;
- 2) în cazul separării, din momentul operării modificărilor în REVM și în actele de constituire ale societății reorganizate și închiderii conturilor în registrele Depozitarului central.

67. Reorganizarea societății prin transformare se consideră finalizată din momentul radierii valorilor mobiliare, plasate de societatea pe acțiuni, din REVM și închiderii conturilor în registrele societăților de registru/Depozitarului central.

Secțiunea 2

Efectuarea înscrierilor în REVM aferente reorganizării

68. În dependență de forma reorganizării societății, în REVM vor fi efectuate următoarele înscrieri:

- 1) înregistrarea reducerii capitalului social al societății pe acțiuni, care urmare a reorganizării prin separare a transmis patrimoniul;
- 2) înregistrarea majorării capitalului social al societății pe acțiuni absorbante;
- 3) înregistrarea valorilor mobiliare plasate la înființarea societății pe acțiuni ca rezultat al reorganizării prin separare, divizare sau contopire;
- 4) excluderea/radierea valorilor mobiliare ale societății pe acțiuni dizolvate urmare a reorganizării.

69. Reducerea capitalului social al societății reorganizate prin separare va avea loc după înregistrarea în Registrul de stat al persoanelor juridice a societăților nou-înființate în urma separării și a modificărilor la actele de constituire a societății existente.

70. Înregistrarea reducerii capitalului social, emiterea Hotărârii corespunzătoare, efectuarea în REVM a înscrierilor respective se efectuează în modul prevăzut de Capitolul IX, Secțiunea 1 din Instrucțiunea nr.13/10 din 2018.

71. Reducerea capitalului social se va efectua prin anularea acțiunilor de tezaur. Acțiunile de tezaur achiziționate de către societate în scopul reducerii capitalului său social urmează a fi radiate din contul emitentului de către societatea de registru/Depozitarul Central, după înregistrarea în REVM a reducerii capitalului social și a înregistrării la organul înregistrării de stat a modificărilor respective în statutul societății reorganizate prin separare.

72. Procedura de reducere a capitalului social se finalizează la societatea de registru/Depozitarul Central care ține registrul deținătorilor valorilor mobiliare pentru efectuarea înscrierilor în registru/conturile deținătorilor de valori mobiliare.

73. Pentru introducerea modificărilor în registrul deținătorilor valorilor mobiliare, societatea va prezenta societății de registru/Depozitarul Central, copia Hotărârii

Comisiei Naționale privind reducerea capitalului social, certificatului înregistrării de stat a valorilor mobiliare și a modificărilor în statutul societății, înregistrate la ASP.

74. Societatea care se reorganizează prin separare fără a-și reduce capitalul social este obligată să-și înstrăineze sau să repartizeze acțiunile de tezaur în modul și termenele stabilite de către adunarea generală a acționarilor, dar nu mai târziu de un an.

75. Înregistrarea majorării capitalului social al societății pe acțiuni absorbante prin emisiunea suplimentară de acțiuni (efectuate în scopul convertirii acțiunilor deținute de acționarii societăților absorbite în acțiuni ale societății absorbante) se înregistrează la Comisia Națională, conform prevederilor Instrucțiunea nr.13/10 din 2018, concomitent cu eliberarea autorizației privind reorganizarea prin absorbție a societății pe acțiuni.

76. Înregistrarea valorilor mobiliare plasate la înființarea societății constituite în rezultatul separării, divizării sau contopirii se efectuează de către societatea constituită în forma organizatorică-juridică de societate pe acțiuni după înregistrarea ei în Registrul de stat al persoanelor juridice, conform prevederilor Instrucțiunii nr.13/10 din 2018.

77. Radierea (anularea) valorilor mobiliare din REVM, emise anterior de emitenții dizolvați în urma reorganizării, are loc după radierea societăților divizate, absorbite, transformate din Registrul de stat al persoanelor juridice, conform prevederilor Instrucțiunii nr.13/10 din 2018.

CAPITOLUL V

DISPOZIȚII FINALE ȘI TRANZITORII

78. Procedurile și deciziile conexe procesului de reorganizarea inițiate și aprobate de adunarea generală a acționarilor până la 1 ianuarie 2021, se vor finaliza conform prevederilor legale valabile până la data intrării în vigoare a Legii nr.18/2020.

79. După republicarea Legii nr. 1134/1997, conform dispozițiilor Art. II al Legii nr. 18/2020, trimiterile făcute pe textul prezentului Regulament la normele legii prenotate (Legea nr. 1134/1997), urmează a fi reconsiderate în funcție de renumerotarea lor după republicare.

Anexa nr. 1
la Regulamentul privind reorganizarea
societății pe acțiuni

CERERE
CU PRIVIRE LA AUTORIZAREA REORGANIZĂRII

_____ se indică denumirea complete a societății care se reorganizează

_____ se indică forma de reorganizare: dezmembrare (divizare sau separare), fuziune (contopire sau absorbție) sau transformare

În sensul cererii, se comunică următoarea informație:

Informația despre societățile care participă la reorganizare:

(pentru fiecare societate care participă la reorganizare va fi completată informația expusă mai jos)

1. Adresa juridică _____
2. Numărul înregistrării de stat (IDNO) _____
3. Mărimea capitalului social _____
4. Număr de telefon/fax _____
5. E-Mail _____
6. Pagina web _____

Concomitent se prezintă următoarele documente (a se specifica lista de documente anexate cu indicarea concretă a denumirii acestora și numărului de pagini):

N/o	Lista documentelor prezentate	Nr. de pagini

(funcția, nume, prenume și patronimic, semnătura).

Ștampila societății (opțional)

Anexa nr. 2
la Regulamentul privind reorganizarea
societății pe acțiuni

DECLARAȚIA
pe propria răspundere
privind veridicitatea datelor și a documentelor prezentate
pentru eliberarea autorizației de reorganizare
de Comisia Națională a Pieței Financiare

Prin prezenta, subsemnatul _____ (nume, prenume), în calitate de
_____ (se indică funcția deținută) al

_____ (denumirea completă a societății), IDNO _____, declar
că toate informațiile din cererea de solicitare a eliberării autorizației de reorganizare
(se indică forma de reorganizare) și documentele anexate la aceasta sunt veridice și
autentice.

De asemenea, mă angajez să furnizez, neîntârziat, Comisiei Naționale toate
informațiile și documentele ce atestă modificări/completări în documentele
prezentate și în alte date, care sunt în legătură directă cu subiectul examinat.

Data

Semnătura

Anexa nr. 3
la Regulamentul privind reorganizarea
societății pe acțiuni

Bilanțul consolidat
urmare a fuziunii prin absorbție

a societăților _____ (se indică denumirea tuturor societății absorbite în cadrul fuziunea prin absorbție, IDNO)
de către societatea _____ (se indică denumirea societății absorbante, IDNO)

Denumirea indicatorilor conform Situațiilor financiare	Indicatorii societății absorbante, conform situațiilor financiare, până la reorganizare		Indicatorii societății absorbite, conform situațiilor financiare		Indicatorii societății absorbante, după reorganizare, la valoarea de piață, lei
	Valoarea de bilanț, lei	Valoarea de piață (conform evaluării), lei	Valoarea de bilanț, lei	Valoarea de piață (conform evaluării), lei	
1	2	3	4	5	6=3+5+n*
Total cap.I bilanț					
Total cap.II bilanț					
Total ACTIV					
Total cap. III bilanț					
Total cap.IV bilanț					
Total cap.V bilanț					
Total PASIV					

*) **Notă:** Dacă sunt absorbite două sau mai multe societăți de către societatea absorbantă, atunci colonițele 4 și 5 se vor repeta, suplimentându-se în Anexă, în funcție de numărul efectiv de societăți absorbite.

Aprobat: Adunarea generală a acționarilor/asociaților din _____ a Societății _____ <i>denumirea societății</i>			Aprobat: Adunarea generală a acționarilor/asociaților din _____ a Societății _____ <i>denumirea societății</i>		
Președintele adunării	_____	_____	Președintele adunării	_____	_____
	(numele și prenumele)	semnătura		(numele și prenumele)	semnătura
Secretarul adunării	_____	_____	Secretarul adunării	_____	_____
	(numele și prenumele)	semnătura		(numele și prenumele)	semnătura
Cenzorul/ Membrii Comisiei de cenzori	_____	_____	Cenzorul/ Membrii Comisiei de cenzori	_____	_____
	(numele și prenumele)	semnătura		(numele și prenumele)	semnătura

Bilanțul consolidat va fi aprobat de către adunarea generală a acționarilor/asociaților a fiecărei societăți participante la fuziune.

Anexa nr. 4
la Regulamentul privind reorganizarea
societății pe acțiuni

Bilanțul consolidat
urmăre a fuziunii prin contopire

a societăților _____ (se indică denumirea tuturor societății implicate în fuziunea prin contopire, IDNO)

cu crearea, urmăre a fuziunii prin contopire a societății _____ (se indică denumirea societății ce se înființează, valoarea capitalului social, valoarea totală a activelor nete)

Denumirea indicatorilor conform Situațiilor financiare	Indicatorii societății care se reorganizează prin contopire, conform situațiilor financiare		Indicatorii societății care se reorganizează prin contopire, conform Situațiilor financiare		Indicatorii societății înființate urmăre a contopirii, la valoarea de piață, lei
	Valoarea de bilanț, lei	Valoarea de piață (conform evaluării), lei	Valoarea de bilanț, lei	Valoarea de piață (conform evaluării), lei	
1	2	3	4	5	6=3+5+n*
Total cap.I bilanț					
Total cap.II bilanț					
Total ACTIV					
Total cap. III bilanț					
Total cap.IV bilanț					
Total cap.V bilanț					
Total PASIV					

***) Notă:** Dacă în procesul de reorganizare, se contopesc mai mult de 2 entități, atunci colonițele 4 și 5 se vor repeta, suplimentându-se în Anexă, în funcție de numărul efectiv de societăți care participă la reorganizarea prin contopire.

Aprobat: Adunarea generală a acționarilor/asociaților din _____ a Societății _____ <i>denumirea societății</i> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 30%;">Președintele adunării</td> <td style="width: 30%; border-bottom: 1px solid black;"></td> <td style="width: 40%; border-bottom: 1px solid black;"></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">(numele și prenumele)</td> <td style="text-align: center;">semnătura</td> </tr> <tr> <td>Secretarul adunării</td> <td style="border-bottom: 1px solid black;"></td> <td style="border-bottom: 1px solid black;"></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">(numele și prenumele)</td> <td style="text-align: center;">semnătura</td> </tr> <tr> <td>Cenzorul/ Membrii Comisiei de cenzori</td> <td style="border-bottom: 1px solid black;"></td> <td style="border-bottom: 1px solid black;"></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">(numele și prenumele)</td> <td style="text-align: center;">semnătura</td> </tr> </table>	Președintele adunării				(numele și prenumele)	semnătura	Secretarul adunării				(numele și prenumele)	semnătura	Cenzorul/ Membrii Comisiei de cenzori				(numele și prenumele)	semnătura	Aprobat: Adunarea generală a acționarilor/asociaților din _____ a Societății _____ <i>denumirea societății</i> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 30%;">Președintele adunării</td> <td style="width: 30%; border-bottom: 1px solid black;"></td> <td style="width: 40%; border-bottom: 1px solid black;"></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">(numele și prenumele)</td> <td style="text-align: center;">semnătura</td> </tr> <tr> <td>Secretarul adunării</td> <td style="border-bottom: 1px solid black;"></td> <td style="border-bottom: 1px solid black;"></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">(numele și prenumele)</td> <td style="text-align: center;">semnătura</td> </tr> <tr> <td>Cenzorul/ Membrii Comisiei de cenzori</td> <td style="border-bottom: 1px solid black;"></td> <td style="border-bottom: 1px solid black;"></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">(numele și prenumele)</td> <td style="text-align: center;">semnătura</td> </tr> </table>	Președintele adunării				(numele și prenumele)	semnătura	Secretarul adunării				(numele și prenumele)	semnătura	Cenzorul/ Membrii Comisiei de cenzori				(numele și prenumele)	semnătura
Președintele adunării																																					
	(numele și prenumele)	semnătura																																			
Secretarul adunării																																					
	(numele și prenumele)	semnătura																																			
Cenzorul/ Membrii Comisiei de cenzori																																					
	(numele și prenumele)	semnătura																																			
Președintele adunării																																					
	(numele și prenumele)	semnătura																																			
Secretarul adunării																																					
	(numele și prenumele)	semnătura																																			
Cenzorul/ Membrii Comisiei de cenzori																																					
	(numele și prenumele)	semnătura																																			

Notă: Bilanțul consolidat va fi aprobat de către adunarea generală a acționarilor/asociaților a *fiecărei* societăți participante la fuziune.

Anexa nr. 5
la Regulamentul privind reorganizarea
societății pe acțiuni

Bilanțul de repartiție
al patrimoniului (drepturilor și obligațiilor)
urmare a dezmembrării prin divizare

a societății _____ (se indică denumirea Societății pe acțiuni, IDNO)

De la societatea existentă, prin divizare, se transmit **toate** activele și pasivele către persoane juridice ce se înființează, după cum urmează:

- 1.
- 2.

(pentru fiecare societate care există sau care se înființează, urmare a divizării, se indică separat cota valorică (%), precum și valoarea de piață a activelor nete transmise către aceasta)

Denumirea indicatorilor conform Situațiilor financiare	Indicatorii conform Situațiilor financiare ale societății ce se reorganizează prin divizare		Valoarea de piață a activelor și pasivelor (conform col.3), ce se transmit societăților beneficiare, lei	
	Valoarea de bilanț, lei	Valoarea de piață (conform evaluării), lei	Denumirea societății beneficiare (cu indicarea cotei valorice care se transmite către aceasta)	Denumirea societății beneficiare (cu indicarea cotei valorice care se transmite către aceasta)
1	2	3=4+5+n*	4	5
Total cap.I bilanț				
Total cap.II bilanț				
Total ACTIV				
Total cap. III bilanț				
Total cap.IV bilanț				
Total cap.V bilanț				
Total PASIV				

--	--	--	--	--

***) Notă:** Dacă în procesul de reorganizare, societatea pe acțiuni se divizează în mai mult de 2 entități , atunci colonița 5 se va repeta, suplimentându-se în Anexă, în funcție de numărul efectiv al societăților beneficiare.

Aprobă: Adunarea generală a acționarilor/asociaților din _____ a Societății _____ <i>denumirea societății</i>			Aprobă: Adunarea generală a acționarilor/asociaților din _____ a Societății _____ <i>denumirea societății</i>		
Președintele adunării	_____	_____	Președintele adunării	_____	_____
	(numele și prenumele)	semnătura		(numele și prenumele)	semnătura
Secretarul adunării	_____	_____	Secretarul adunării	_____	_____
	(numele și prenumele)	semnătura		(numele și prenumele)	semnătura
Cenzorul/ Membrii Comisiei de cenzori	_____	_____	Cenzorul/ Membrii Comisiei de cenzori	_____	_____
	(numele și prenumele)	semnătura		(numele și prenumele)	semnătura

Bilanțul de repartitie va fi aprobat de către adunarea generală a acționarilor/asociaților a fiecărei societăți participante la reorganizare.

Anexa nr. 6
la Regulamentul privind reorganizarea
societății pe acțiuni

Bilanțul de repartiție
al patrimoniului (drepturilor și obligațiilor)
urmare a dezmembrării prin *separare*

a societății _____ (se indică denumirea Societății pe acțiuni, IDNO)

De la societatea existentă, prin separare, se transmit **o parte** din active și pasive către persoane juridice existente sau care se înființează:

1.

(pentru fiecare dintre societățile care **vor obține** participațiuni urmare a reorganizării prin separare de la societate a supusă dezmembrării, se indică separat cota valorică (%), precum și valoarea de piață a activelor nete transmise către acestea)

Denumirea indicatorilor conform Situațiilor financiare	Indicatorii conform Situațiilor financiare ale societății ce se reorganizează prin separare		Valoarea de piață a activelor și pasivelor (conform col.3), ce se transmit societății/lor beneficiare, lei	Valoarea activelor și pasivelor ce rămân, după reorganizare, la societate a dezmembrată prin separare, lei
	Valoarea de bilanț, lei	Valoarea de piață (conform evaluării), lei	Denumirea societății beneficiare (cu indicarea cotei valorice care se transmite către aceasta)	
1	2	3	4	5=3-4-n*
Total cap.I bilanț				
Total cap.II bilanț				
Total ACTIV				
Total cap. III bilanț				
Total cap.IV bilanț				
Total cap.V bilanț				
Total PASIV				

***) Notă:** Dacă în procesul de reorganizare prin separare, participă mai mult de o societate beneficiară, atunci coloana 4 se va repeta, suplimentându-se în Anexă, în funcție de numărul efectiv al acestora.

Aprobat: Adunarea generală a acționarilor/asociaților din _____			Aprobat: Adunarea generală a acționarilor/asociaților din _____		
a Societății _____ <i>denumirea societății</i>			a Societății _____ <i>denumirea societății</i>		
Președintele adunării	_____	_____	Președintele adunării	_____	_____
	(numele și prenumele)	semnătura		(numele și prenumele)	semnătura
Secretarul adunării	_____	_____	Secretarul adunării	_____	_____
	(numele și prenumele)	semnătura		(numele și prenumele)	semnătura
Cenzorul/ Membrii Comisiei de cenzori	_____	_____	Cenzorul/ Membrii Comisiei de cenzori	_____	_____
	(numele și prenumele)	semnătura		(numele și prenumele)	semnătura

Notă: Bilanțul de repartitie va fi aprobat de către adunarea generală a acționarilor/asociaților a fiecărei societăți participante la reorganizare.

ACTUL DE TRANSMITERE (PRIMIRE-PREDARE)

al activelor și pasivelor din data de

urmare a reorganizării (indicați forma de reorganizare) _____,
conform deciziilor aprobate de adunarea generală din _____

Se transmit de la _____ *denumirea, codul IDNO al societății*
care transmite

către _____ *denumirea, codul IDNO al societății/societății*
care primește

	Denumirea elementelor de activ și pasiv transmise, sistematizate conform indicatorilor din situațiile financiare ale societății	Identificarea exactă a activului/pasivului <i>În această rubrică se va indica, după caz, codul cadastral, adresa, ș.a</i>	Valoarea de piață, lei
1	2	3	4
	ACTIVE		
	ACTIVE IMOBILIZATE		
1.	Terenuri		
1.1	Mijloace fixe		
1.2	Imobilizări necorporale în curs de execuție		
2.	ACTIVE CIRCULANTE		
2.1	Creanțe		
2.2			
	TOTAL ACTIVE		
	PASIVE		
	CAPITAL PROPRIU (ACTIVE NETE)		
	DATORII CURENTE		
	DATORII PE TERMEN LUNG		
	TOTAL PASIVE		

Suplimentar, se pot indica documente, acte, informații relevante aferente reorganizării.

Prezentul Act servește drept temei pentru înregistrarea modificărilor aferente reorganizării în datele de evidență contabilă ale societăților indicate în acest act.

Semnăturile, după caz, a membrilor comisiei de reorganizare

Partea care transmite:

Numele/Prenumele/Funcția _____

Numele/Prenumele/Funcția _____

Partea care primește:

Numele/Prenumele/Funcția _____

Numele/Prenumele/Funcția _____

Aprobă: Adunarea generală a acționarilor/asociaților din _____ a Societății _____ <i>denumirea societății care transmite</i>			Aprobă: Adunarea generală a acționarilor/asociaților din _____ a Societății _____ <i>denumirea societății care primește</i>		
Președintele adunării	_____	_____	Președintele adunării	_____	_____
	(numele și prenumele)	semnătura		(numele și prenumele)	semnătura
Secretarul adunării	_____	_____	Secretarul adunării	_____	_____
	(numele și prenumele)	semnătura		(numele și prenumele)	semnătura
Cenzorul/ Membrii Comisiei de cenzori	_____	_____	Cenzorul/ Membrii Comisiei de cenzori	_____	_____
	(numele și prenumele)	semnătura		(numele și prenumele)	semnătura
Ștampila (opțional)			Ștampila (opțional)		

Notă: Actul de transmitere va fi aprobat de către adunarea generală a acționarilor/asociaților a fiecărei societăți participante la reorganizare.