PIAȚA DE CAPITAL

Descrierea CIP a Bibliotecii Naționale a României
BODU, SEBASTIAN
Piața de capital : Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață : comentarii și explicații pe articole, adnotări cu drept comparat, adnotări cu jurisprudență / Sebastian Bodu. - Ed. a 3-a. - București : Rosetti International, 2025
Conține bibliografie
ISBN 978-606-025-136-1

336
34

Copyright © 2025 Editura ROSETTI International

PIAȚA DE CAPITAL. LEGEA NR. 24/2017 PRIVIND EMITENȚII DE INSTRUMENTE FINANCIARE ȘI OPERAȚIUNI DE PIAȚĂ

Toate drepturile asupra prezentei ediții sunt rezervate
Editurii ROSETTI International. Drepturile de distribuție aparțin în exclusivitate
Editurii ROSETTI International.

Redactor: Marian Florescu
Tehnoredactor: Carmen Dumitrescu

Editura ROSETTI INTERNATIONAL
București, Str. Ion Brezoianu nr. 9, ap. 6, sector 5
cod poștal: 050022
tel.: +04 021 314 77 81
e-mail: distributie@editurarosetti.ro
www.editurarosetti.ro

Sebastian Bodu

PIAȚA DE CAPITAL

Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Comentarii și explicații pe articole
Adnotări cu drept comparat
Adnotări cu jurisprudență

Ediția a 3-a

ROSETTI
Editura Rosetti International
București, 2025

La întocmirea acestei lucrări a fost avută în vedere legislația de până la data de 18 martie 2025.

Notă de atenționare: Ideile, opiniile și interpretările din această lucrare se regăsesc *mutatis mutandis* și în lucrarea *Tratat de drept societar*, publicată până acum în trei ediții (2014-2015, 2019 și 2025) la Editura Rosetti International, București. Deosebirea dintre cele două lucrări, în ceea ce privește partea de conținut identic, este modul de prezentare: sub formă de comentarii la articolele de lege, în prezenta lucrare, respectiv sub formă de instituții juridice, în Tratat. Prezentarea sub forma comentariilor la articolele de lege oferă o accesare rapidă a ideilor de bază cu privire la textul de lege ce face obiectul analizei.

Notă explicativă: Paragrafele de drept comparat reprezintă traduceri după autorii indicați în cadrul notelor de subsol corespunzătoare (*Paragraphs of comparative law represent translation of the authors indicated at the coresponding footnotes*).

ABREVIERI ȘI DEFINIȚII

AAAS – Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului. Succesorul Autorității pentru Valorificarea Activelor Statului (formată prin comasarea Autorității pentru Privatizarea și Administrarea Participațiilor Statului – succesorul Fondului Proprietății de Stat – și Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Bancare)

ANAF – Agenția Națională de Administrare Fiscală

ASF – Autoritatea pentru Supraveghere Financiară, constituită prin comasarea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor și Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private

BNR – Banca Națională a României

CNVM – Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (desființată prin crearea ASF)

Codul civil (C. civ.) – Legea nr. 287/2009 *privind Codul civil*, republicată în M. Of. nr. 505 din 15 iulie 2011 (Noul Cod civil)

Codul comercial (C. com.) – *Codul de comerț*, publicat în M. Of. nr. 31/1887, cu modificările și completările ulterioare, abrogat inițial prin Codul Comercial Carol al II-lea (abrogare, de asemenea, amânată *sine die*) și abrogat definitiv prin Noul Cod civil (cu excepția unor dispoziții de drept maritim)

Codul Comercial Carol al II-lea – *Codul Comercial Carol al II-lea*, republicat în M. Of. nr. 194/1940, a cărui intrare în vigoare a fost amânată *sine die*, abrogat prin Noul Cod civil

Codul de procedură civilă (C. proc. civ.) – Legea nr. 134/2010 *privind Codul de procedură civilă*, republicată în M. Of. nr. 545 din 3 august 2012, cu modificările și completările ulterioare (Noul Cod de procedură civilă)

Codul de procedură fiscală (C. proc. fisc.) – Legea nr. 207/2015 *privind Codul de procedură fiscală*, publicată în M. Of. nr. 547 din 23 iulie 2015 (Noul Cod de procedură fiscală)

Codul de procedură penală (C. pr. pen.) – Legea nr. 153/2010 *privind Codul de procedură penală*, publicată în M.Of. nr. 486 din 15 iulie 2010, cu modificările și completările ulterioare (Noul Cod de procedură penală)

Codul fiscal (C. fisc.) – Legea nr. 227/2015 *privind Codul fiscal*, publicată în M. Of. nr. 688 din 10 septembrie 2015, cu modificările și completările ulterioare (Noul Cod fiscal)

Codul penal (C. pen.) – Legea nr. 286/2009 *privind Codul penal*, publicată în M. Of. nr. 510 din 24 iulie 2009, cu modificările și completările ulterioare (Noul Cod penal)

Companies Act – *Legea societăților comerciale* din Regatul Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord. Prima lege a fost adoptată în 1862, după ce a inclus reglementări anterioare disparate (prima fiind *Royal Exchange and London Corporation Act*, din 1719). În prezent este în vigoare legea din 2006.

Directive Societare:

- **Directiva Generală Societară** – Directiva (UE) 2017/1132 a Parlamentului European și a Consiliului din 14 iunie 2017 privind anumite aspecte ale dreptului societăților comerciale, care a abrogat Prima Directivă Societară, a Doua Directivă Societară, a Treia Directivă Societară, a Șasea Directivă Societară, a Zecea Directivă Societară și a Unsprezecea Directivă Societară și care a modificat unele articole din alte directive
- **Prima Directivă Societară** – Directiva Parlamentului European și a Consiliului 2009/101/EC, care a abrogat și înlocuit Directiva Consiliului 68/151/EEC din 9 martie 1968 de coordonare a măsurilor de siguranță pentru protecția asociaților și a altora, ce trebuie solicitate de către Statele Membre societăților comerciale în sensul paragrafului secund al articolului 58 din Tratat, în perspectiva impunerii acestor măsuri la nivelul întregii Comunități, abrogată prin *Directiva Generală Societară*
- **A Doua Directivă Societară** – Directiva Parlamentului European și a Consiliului 2012/30/EC, care a abrogat și înlocuit Directiva 77/91/EEC din 13 decembrie 1976 de coordonare a măsurilor de siguranță pentru protecția asociaților și a altora, ce trebuie solicitate de către Statele Membre societăților comerciale în sensul paragrafului secund al articolului 58 din Tratat, în legătură cu constituirea societăților listate în care răspunderea este limitată și menținerea și modificarea capitalului, în perspectiva uniformizării acestor măsuri, abrogată prin *Directiva Generală Societară*
- **A Treia Directivă Societară** – Directiva Parlamentului European și a Consiliului 2011/35/EC, care a abrogat și înlocuit Directiva Consiliului 78/855/EEC din 9 octombrie 1978, în temeiul articolului 54 (3) (g) din Tratat, privind fuziunile societăților comerciale listate, abrogată prin *Directiva Generală Societară*
- **Directiva privind situațiile financiare anuale** – Directiva Parlamentului European și a Consiliului 2013/34/UE din 26 iunie 2013 privind situațiile financiare anuale, situațiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, de modificare a Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivelor 78/660/CEE și 83/349/CEE ale Consiliului
- **A Șasea Directivă Societară** – Directiva Consiliului 82/891/EEC din 17 decembrie 1982, în temeiul articolului 54 (3) (g) din Tratat, privind divizarea societăților comerciale listate în care răspunderea este limitată (amendată prin Directiva 2007/63/EC), abrogată prin *Directiva Generală Societară*
- **A Opta Directivă Societară** – Directiva Parlamentului European și a Consiliului 2006/43/EC cu privire la auditul statutar al situațiilor financiare anuale și situațiilor financiare consolidate, care a abrogat și înlocuit Directiva Consiliului 84/253/EEC din 10 aprilie 1984, în temeiul articolului 54 (3) (g) din Tratat, cu privire la aprobarea persoanelor responsabile cu realizarea auditului statutar al documentelor contabile, modificată și completată de Directiva Parlamentului European și a Consiliului 2014/56/UE din 16 aprilie 2014
- **A Zecea Directivă Societară** – Directiva Parlamentului European și a Consiliului 2005/56/EC din 25 octombrie 2005 cu privire la fuziunile transfrontaliere ale societăților comerciale în care răspunderea este limitată, abrogată prin *Directiva Generală Societară*

- **A Unsprezecea Directivă Societară** – Directiva Consiliului 89/666/EC din 21 decembrie 1989 privind obligațiile de raportare în legătură cu sucursalele deschise într-un Stat Membru de către anumite tipuri de societăți comerciale constituite într-alt Stat Membru, abrogată prin *Directiva Generală Societară*
- **A Douăsprezecea Directivă Societară** – Directiva Parlamentului European și a Consiliului 2009/102/EC, care a abrogat și înlocuit Directiva Consiliului 89/667/EEC din 21 decembrie 1989 privind societățile unipersonale în care răspunderea este limitată
- **A Treisprezecea Directivă Societară** – Directiva Parlamentului European și a Consiliului 2004/25/EC din 21 aprilie 2004 cu privire la ofertele de preluare
- **Directiva *CARD*** – Directiva Parlamentului European și a Consiliului 2001/34/EC cu privire admiterea valorilor mobiliare pe o bursă de valori și informațiile publicate în legătură cu respectivele valori mobiliare (*Consolidated Admission Requirements Directive*)
- **Directiva privind drepturile acționarilor** – Directiva Parlamentului European și a Consiliului 2007/36/EC privind exercițiul unor anumite drepturi ale acționarilor în societățile listate din 11 iulie 2007, completată și modificată prin Directiva 2017/828/UE a Parlamentului European și a Consiliului
- **Directiva *MiFID*** – Directiva Parlamentului European și a Consiliului 2004/39/EC privind piețele si instrumentele financiare din 21 aprilie 2004, cu modificările și completările ulterioare
- **Directiva privind ofertele de preluare** – Directiva Parlamentului European și a Consiliului 2004/25/EC cu privire la ofertele de preluare din 21 aprilie 2004

H.G. – Hotărâre de Guvern

Legea concurenței comerciale – Legea nr. 21/1996 *privind concurența*, republicată în M. Of. nr. 742 din 16.08.2005, cu modificările și completările ulterioare

Legea emitenților de instrumente financiare și operațiuni de piață – Legea nr. 24/2017 *privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață*, republicată în M. Of. nr. 772 din 10.08.2021, cu modificările și completările ulterioare

Legea instituțiilor de credit – O.G. nr. 99/2006 *privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului*, publicată în M.Of. nr. 1027 din 27.12.2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, publicată în M. Of. nr. 480 din 18.07.2007, cu modificările și completările ulterioare

Legea pieței de capital – Legea nr. 297/2004 *privind piața de capital*, publicată în M. Of. nr. 571/29.06.2004, cu modificările și completările ulterioare

Legea piețelor de instrumente financiare – Legea nr. 126/2018 *privind piețele de instrumente financiare*, publicată în M. Of. nr. 521 din 26.06.2018

Legea societăților – Legea nr. 31/1990 *privind societățile*, republicată în M. Of. nr. 33/29.01.1998, cu modificările și completările ulterioare

MBCA – *U.S. Model Business Corporation Act*, adică un set de prevederi privind corporațiile americane. Este redactat de *American Bar Association* și are rol de model pentru legislațiile statale (în prezent 24 din 50 l-au adoptat); actul a fost revizuit succesiv de la redactarea sa în 1950, ultima dată în anul 2002)

M.Of. – Monitorul oficial al României

NASDAQ – *National Association of Securities Dealers Automated Quotation* (Asociația Națională a Intermediarilor de Valori Mobiliare din Sistemul Automat de Tranzacționare)

O.G. – Ordonanță de Guvern

Ordonanța guvernanței corporative a întreprinderilor publice – Ordonanța de urgență nr. 109/2011 *privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice*, publicată în M. Of. nr. 883 din 14.12.2011, cu modificările și completările ulterioare

O.M.F.P. – Ordin al Ministrului Finanțelor Publice

O.U.G. – Ordonanță de urgență (a Guvernului)

Raportul privind guvernanța corporativă – Raportul de inițiativă al Parlamentului European referitoare la un cadru de guvernanță corporativă pentru întreprinderile europene (*Raportul Bodu*), adoptat în 29 martie 2012

Regulamentul privind auditul financiar – Regulamentul nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene privind prevederile specifice referitoare la auditul statutar al entităților de interes public și de abrogare a Deciziei Comisiei 2005/909/CE

Regulamentul privind concentrările economice – Regulamentul Consiliului Concurenței elaborat în baza prevederilor Legii concurenței comerciale, pus în aplicare prin Ordinul Președintelui Consiliului Concurenței nr. 431/2017, publicat în M. Of. nr. 713/04.9.2017

Regulamentul privind depozitarii centrali – Regulamentul ASF nr. 10/2017 *privind depozitarii centrali* emis în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012

Regulamentul privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață – Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, publicat în M.Of. nr. 478 din 11.06.2018, cu modificările și completările ulterioare

Regulamentul privind locurile de tranzacționare – Regulamentul ASF nr. 13/2018 *privind locurile de tranzacționare*, publicat în M. Of. nr. 1040 din 07.12.2018

Regulamentul *Prospectus* – Regulamentul (UE) 1129/2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE

Legea nr. 24/2017
privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață[1]

[1] Legea nr. 24/2027 a fost publicată în M. Of. 213 din 29 martie 2017 și republicată în M.Of. nr. 772 din 10 august 2021. După **republicare**, Legea nr. 24/2027 a fost modificată prin:

– **Legea nr. 237/2022** pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, a Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, precum și a Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (M. Of. nr. 741 din 22 iulie 2022);

– **Legea nr. 181/2023** privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2021/23 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 decembrie 2020 privind un cadru pentru redresarea și rezoluția contrapărților centrale și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1.095/2010, (UE) nr. 648/2012, (UE) nr. 600/2014, (UE) nr. 806/2014 și (UE) 2015/2.365 și a Directivelor 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2007/36/CE, 2014/59/UE și (UE) 2017/1.132, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative (Publicată în: Monitorul Oficial Nr. 582 din 27 iunie 2023);

– **O.U.G. nr.71/2024** pentru modificarea și completarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de prevenire și combatere a publicității și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară (M. Of. nr. 591 din 25 iunie 2024);

– **Legea nr. 214/2024** privind utilizarea semnăturii electronice, a mărcii temporale și prestarea serviciilor de încredere bazate pe acestea (M. Of. nr. 647 din 8 iulie 2024);

– **Legea nr. 11/2025** pentru modificarea și completarea Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (M. Of. nr. 193 din 5 martie 2025), în vigoare de la data de 15 martie 2025.

TITLUL I
DISPOZIȚII GENERALE

Articolul 1

(1) Prezenta lege stabilește cadrul juridic aplicabil operațiunilor de piață având ca obiect instrumente financiare admise sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate pe un sistem multilateral de tranzacționare sau pe un sistem organizat de tranzacționare supravegheat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare ***A.S.F.***, precum și emitenților de astfel de instrumente financiare, ofertelor publice de valori mobiliare și operațiunilor privind abuzul pe piață.

(2) Prezenta lege se aplică activităților emitenților și operațiunilor prevăzute la alin. (1), desfășurate pe teritoriul României, precum și unor situații expres prevăzute în cuprinsul prezentei legi și al reglementărilor emise în aplicarea acesteia, în care activitățile și operațiunile prevăzute la alin. (1) se desfășoară pe teritoriul altui stat.

(3) A.S.F. este autoritatea competentă care aplică prevederile prezentei legi, prin exercitarea prerogativelor stabilite în Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare.

(4) Prevederile prezentei legi nu se aplică instrumentelor pieței monetare și valutare care sunt reglementate și supravegheate de Banca Națională a României, denumită în continuare ***B.N.R.***, titlurilor de stat care sunt emise de Ministerul Finanțelor, denumit în continuare ***M.F.***, precum și instrumentelor financiare derivate având ca activ suport astfel de instrumente, rata dobânzii sau cursul de schimb, cu respectarea prevederilor art. 126 – 129.

(5) Prevederile prezentei legi nu se aplică în cazul administrării datoriei publice, incluzând operațiunile de contractare a datoriei publice și de administrare a riscurilor aferente portofoliului de datorie, în care sunt implicate M.F., B.N.R., ministerele de finanțe, agențiile de administrare a datoriei publice și băncile centrale ale statelor membre și alte entități naționale din statele membre, cu funcții similare acestora și alte entități naționale din statele membre, precum și alte entități publice.

Comentariu

Primul alineat al art. 1 din Legea emitenților de instrumente financiare și operațiuni de piață stabilește cadrul normativ al acestei legi, precum și rolul ASF, ca autoritate de reglementare și supraveghere în domeniul pieței de capital. Spre deosebire de Legea pieței de capital, care acoperea întreg domeniul normativ al pieței de capital, prezenta lege nu se ocupă decât de partea reprezentând emitenții, instrumentele financiare emise de aceștia și operațiunile cu aceste instrumente, lăsând în afara reglementării domeniul organismelor

de plasament colectiv și domeniul locurilor (piețelor) de tranzacționare.Dacă primul alineat reglementează domeniul material de aplicare al legii, alineatul secund al art. 1 reglementează domeniul teritorial, care este, ca regulă, teritoriul pe care se aplică legea română. Situațiile de extrateritorialitate ale legii române se vor aplica doar atunci când Legea emitenților de instrumente financiare și operațiuni de piață o prevede expres și excepțional. Desigur, într-o astfel de situație, se va pune și problema conflictului pozitiv de legi, care va fi soluționat potrivit normelor autohtone ale dreptului internațional privat. În fine, alin. (3) face trimitere la actul normativ-cadrul privind organizarea și funcționarea ASF, ca succesor al fostei CNVM.

Domeniul normativ al Legii emitenților de instrumente financiare și operațiuni de piață este stabilit nu doar pozitiv, ci și negativ, adică în ce situații acesta nu se aplică anumitor instrumente financiare și operațiuni. Alineatele (4) și (5) ale art. 1 soluționează, deci, conflictul normativ cu operațiunile financiar-bancare, cu operațiunile privind titlurile de stat și cu crearea, administrarea și stingerea datoriei suverane, cele dintâi fiind reglementate și supravegheate de autoritatea competentă în domeniul financiar-bancar (BNR), iar următoarele de autoritatea competentă în domeniul trezoreriei (MFP).

Articolul 2

(1) În înțelesul prezentei legi, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

1. ***acționar*** – orice persoană fizică sau entitate legală care se supune dreptului public sau privat, care deține, direct sau indirect:

a) acțiuni ale emitentului, în nume propriu și pe seama sa;

b) acțiuni ale emitentului, în nume propriu, dar pe seama altei persoane fizice sau entități legale;

c) certificate de depozit reprezentând valori mobiliare, caz în care titularul certificatului de depozit este considerat deținătorul acțiunilor reprezentate de certificat;

2. ***acționar semnificativ*** – persoana sau grupul de persoane care acționează în mod concertat și care deține direct sau indirect o participație de cel puțin 10% din capitalul social al unei societăți sau din drepturile de vot;

3. ***acord formal*** – o convenție obligatorie încheiată în temeiul legislației aplicabile;

3[1]. ***auditor statutar*** – auditorul financiar sau firma de audit care efectuează auditul statutar în sensul art. 2 pct. 1 din Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare ***Legea nr. 162/2017, cu modificările și completările ulterioare;***”[1]

4. ***cale electronică*** – mijloacele electronice de prelucrare, inclusiv compresia digitală, stocare și transmitere a datelor prin cablu, unde radio, tehnologie optică sau orice alt mijloc electromagnetic;

5. ***certificat de emisii*** – un certificat de emisii de gaze cu efect de seră astfel cum este definit la art. 3 lit. b) din Hotărârea Guvernului nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, cu modificările și completările ulterioare;

6. ***contract spot pe mărfuri*** – un contract astfel cum este definit la art. 3 alin. (1) pct. 15 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei, denumit în continuare ***Regulamentul (UE) nr. 596/2014***;

[1] Pct. 3[1] al alin. (1) al art. 2 a fost introdus prin art. I pct. 1 din Legea nr. 11/2025.

7. ***entitate legală*** – persoană juridică, precum și orice entitate fără personalitate juridică, înregistrată conform legii;

8. ***ESMA*** – Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe, instituită prin Regulamentul (UE) nr. 1.095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei, denumit în continuare ***Regulamentul (UE) nr. 1.095/2010***;

9. ***filială*** – entitate definită conform prevederilor art. 3 alin. (1) pct. 25 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare;

10. ***firmă de investiții*** – orice persoană juridică astfel cum este definită la art. 3 alin. (1) pct. 26 din Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare;

11. ***formator de piață*** – persoană astfel cum este definită la art. 3 alin. (1) pct. 28 din Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare;

12. ***grup*** – o societate-mamă și toate filialele acesteia;

13. ***indice de referință*** – orice valoare de referință astfel cum este prevăzută la art. 3 alin. (1) pct. 29 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014;

14. ***informație reglementată*** – orice informație pe care emitentul sau orice altă persoană care a solicitat, fără consimțământul acestuia, admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, este obligat/obligată să o comunice în conformitate cu prevederile prezentei legi și ale reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea acesteia;

15. ***instituție de credit*** – entitatea definită la art. 3 alin. (1) pct. 32 din Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare;

16. ***instrumente financiare*** – instrumentele prevăzute la art. 3 alin. (1) pct. 34 din Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare;

17. ***instrumente financiare derivate*** – instrumentele definite la art. 3 alin. (1) pct. 36 din Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare;

18. ***instrumente ale pieței monetare*** – categorii de instrumente astfel cum sunt definite la art. 3 alin. (1) pct. 33 din Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare;

19. ***intermediari*** – societăți de servicii de investiții financiare autorizate de A.S.F., instituții de credit autorizate de B.N.R., în conformitate cu legislația bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii și activități de investiții;

20. ***loc de tranzacționare*** – loc astfel cum este definit la art. 3 alin. (1) pct. 40 din Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare;

21. ***ofertă publică de preluare*** – o ofertă publică obligatorie sau voluntară, cu excepția unei oferte făcute de însăși societatea în cauză, adresată deținătorilor de valori mobiliare ale unei societăți, pentru achiziționarea tuturor acestor valori mobiliare sau a unei părți dintre ele, care survine în urma sau are ca scop dobândirea a mai mult de 33% din drepturile de vot asupra societății, în conformitate cu legislația aplicabilă;

22. ***ofertant sau persoana care inițiază o ofertă*** – persoana fizică sau entitatea legală ce se oferă să cumpere valori mobiliare, în cazul ofertei publice de cumpărare;

23. ***organism de plasament colectiv, altul decât cel de tip închis*** – fondurile deschise și societățile de investiții:

a) care au drept obiect plasamentul colectiv al fondurilor provenite de la public și a căror funcționare se supune principiului repartizării riscurilor și

b) ale căror titluri de participare sunt, la cererea deținătorilor acestora, răscumpărate sau rambursate, direct sau indirect, pe baza activelor acestor organisme;