



Direcția Emitenți, Monitorizare Tranzacții și Abuz pe Piață
 Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

Serviciul Emitenți și Oferte Publice

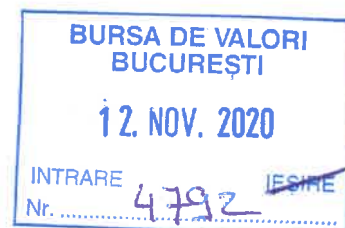
12 11 2020
BETA 10377

Către

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

E-mail: bvb@bvb.ro

În atenția domnului Adrian Tănase
Director general



Stimate domn,

Prin prezenta, vă remitem anexat Decizia A.S.F. nr. 1329/12.11.2020 cu privire la oferta publică de preluare obligatorie a societății Electroargeș S.A. Curtea de Argeș, inițiată de societatea Cardinal Main SRL, în vederea informării în mod corespunzător a investitorilor.

Cu stimă,

Director,

Ciprian COPARITĂ



Anexa: Decizia nr. 1329/12.11.2020 (5 pagini)

DECIZIA NR. 1329 / 12.11.2020

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art.6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2) și art. 14 din OUG 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,

Ca urmare a solicitărilor formulate de SSIF Vienna Investment Trust S.A. adresate A.S.F., cu privire la aprobarea documentului de ofertă publică de preluare obligatorie a societății Electroargeș S.A. Curtea de Argeș, inițiată de Cardinal Main SRL (oferant), societate care declară că acționează în mod concertat cu societățile Investments Constantin SRL (fosta Constantin Relative Investments SRL) și Benjamins United SRL, prezumate a acționa în mod concertat cu societățile Amattis S.A. și Debrocons S.A., în baza deciziilor A.S.F.,

Luând în considerare următoarele:

A. Litigiile ce vizează obligația la derularea ofertei publice de preluare și pachetul de 16.000.000 acțiuni emise de societatea Electroargeș S.A.

- Sentința civilă nr.1624/02.05.2019 a Curții de Apel București, din dosarul nr.7576/2/2018, care a stabilit că executarea obligației prevăzute de art.5 din Decizia A.S.F. nr.293/28.02.2018 („În aplicarea art.37 alin.1 din Legea nr.24/2017, societatea Constantin Relative Investments SRL, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, are obligația să depună la A.S.F., în termen de 15 zile de la comunicarea deciziei, documentația aferentă ofertei publice obligatorii de preluare a societății Electroargeș S.A. Curtea de Argeș”) să fie îndeplinită în termen de 15 zile de la data ridicării sechestrului asigurator instituit prin Ordonanța Parchetului de pe lângă Înalta Curte de Casație și Justiție – Direcția de Investigare a Infraacțiunilor de Criminalitate Organizată și Terorism. Împotriva acestei sentințe s-a formulat recurs, iar dosarul se află pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție;

- Sentința civilă nr.132/02.04.2019 a Tribunalului Galați și Decizia civilă nr.75/18.03.2020 a Curții de Apel Constanța, din dosarul nr.2897/121/2017/a1”, prin care s-a anulat operațiunea de vânzare - cumpărare încheiată în perioada 18.08.2015 - 21.08.2015 între Bran Oil S.A., în calitate de vânzător și Constantin Relative Investments SRL, în calitate de cumpărător, având ca obiect 16.000.000 acțiuni emise de Electroargeș S.A. și a obligat societatea Constantin Relative Investments SRL să restituie acțiunile societății Bran Oil S.A.. Tribunalul Galați, în dosarul nr.2350/121/2020, având ca obiect revizuirea sentinței nr.132/02.04.2019, a suspendat judecarea cauzei până la soluționarea definitivă a dosarului nr.280/36/2020 (obiect cererea de revizuire a Deciziei nr.75/18.03.2020), aflat pe rolul Curții de Apel Constanța;

- Asupra pachetelor de acțiuni deținute la societatea Electroargeș S.A. Curtea de Argeș de către persoanele cu care societatea Cardinal Main SRL se declară că acționează în mod concertat și prezumate a acționa în mod concertat este înregistrat la Depozitarul Central S.A. sechestrul asigurator conform adresei de înființare a măsurilor asiguratorii de punere în aplicare a Ordonanței de înființare a măsurilor asiguratorii din data de 25.09.2015 emise de Parchetul de pe lângă Înalta Curte de Casație și Justiție – Direcția de Investigare a Infraacțiunilor de Criminalitate Organizată și Terorism în dosarul penal nr. 394/D/P/2007;

Exemplarul 1/3



PENTRU
CONFORMITATE

Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București
e-mail: office@asfromania.ro

Pagina 1 din 5

- Hotărârea nr.205/24.04.2020 (definitivă) prin care Tribunalul Specializat Argeș, în dosarul nr.120/1259/2020, a dispus suspendarea în cadrul AGOA și AGEA la societatea Electroargeș S.A. Curtea de Argeș, ambele din data de 27.04.2020 (prima convocare), respectiv ambele din data de 28.04.2020 (a doua convocare), a drepturilor de vot aferente unui număr de 16.000.000 acțiuni emise de societatea Electroargeș S.A., reprezentând 22,93% din totalul acțiunilor emise, „*acțiuni care sunt proprietatea reclamantei BRAN OIL SA, dar în prezent figurează înscrise în Registrul Acțiunilor ținut de Depozitarul Central, în contul pârâtei INVESTMENTS CONSTANTIN SRL*”;

- Hotărârea nr. 498/11.08.2020 a Tribunalului Specializat Argeș, în dosarul nr.200/1259/2020, prin care s-a respins cererea de ordonanță președințială, ca lipsită de interes, cu privire la suspendarea, în cadrul AGOA și AGEA Electroargeș S.A. convocate pentru 04.08.2020 (prima convocare), respectiv 05.08.2020 (a doua convocare), a drepturilor de vot aferente unui număr de 16.000.000 acțiuni emise de societatea Electroargeș S.A.;

- Ordonanța de clasare din data de 03.03.2020 prin care Parchetul de pe lângă Înalta Curte de Casație și Justiție - Direcția de Investigare a Infracțiunilor de Criminalitate Organizată și Terorism în dosarul penal nr. 394/D/P/2007, cu privire la pachetele de acțiuni deținute la societatea Electroargeș S.A. de către persoanele cu care ofertantul acționează în mod concertat și prezumate a acționa în mod concertat, a dispus menținerea sechestrului asigurator instituit prin Ordonanța nr.394/D/P/2007 din data de 25.09.2015 precum și sesizarea judecătorului de cameră preliminară de la Tribunalul Galați în vederea luării măsurii de siguranță a confiscării speciale.

B. Sursa fondurilor folosite sau pe care ofertantul intenționează să le folosească pentru derularea ofertei publice obligatorii

Având în vedere următoarele:

- dispozițiile art. 6 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, potrivit căroră „(1) *Orice persoană care intenționează să facă o ofertă publică înaintează A.S.F. o cerere de aprobare ... a documentului de ofertă, însoțit de un anunț, în cazul ofertei publice de cumpărare, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F.*

- (2) *După aprobarea documentului de ofertă, acesta trebuie să fie disponibil publicului, potrivit reglementărilor A.S.F.*”;

- dispozițiile art. 2 alin. (2) lit. f) pct. 6 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, potrivit căroră sunt prezumate că acționează în mod concertat persoane care s-au asociat în orice formă juridică recunoscută de lege, iar scopul sau obiectivul asocierii constă în operațiuni aflate în legătură cu unul sau mai mulți emitenți;

- Anexa nr. 9 la Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, care identifică datele minime pe care trebuie să le conțină documentul de ofertă publică de preluare pentru a fi asigurată informarea acționarilor emitentului, căroră li se adresează oferta, transparența necesară operațiunii;

- dispozițiile art. 57 alin. (1) lit. d) și lit. f) din Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, cu privire la documentația necesară a fi depusă în vederea aprobării documentului de ofertă, în ceea

Exemplarul 1/3

 **PENTRU
CONFORTITATE**

Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București
e-mail: office@asfromania.ro

Pagina 2 din 5

ce privește existența fondurilor necesare garantării bunei desfășurări a ofertei și persoanele cu care ofertantul acționează în mod concertat;

- informațiile considerate necesare investitorilor, stabilite la punctul 9 din Anexa nr. 9 la Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, care se referă inclusiv la: „Sursa și mărimea fondurilor folosite pentru a efectua achizițiile prevăzute de oferta publică, inclusiv condițiile oricărui împrumut sau ale altei finanțări și modalitatea de plată a acțiunilor depuse”;

- mențiunile din cadrul documentului de ofertă referitoare la sursa și mărimea fondurilor necesare achiziționării acțiunilor obiect al ofertei, respectiv: „Fondurile necesare achiziționării acțiunilor ce fac obiectul prezentei Oferte sunt fonduri proprii ale societății Cardinal Main SRL și fonduri atrase prin credit asociați. Împrumuturile s-au realizat în următoarele condiții: termenul de restituire este de până la 36 de luni; sunt negarantate; nu au clauze de denunțare unilaterală/rambursare anticipată; nu există condiționări ale împrumuturilor legate de acțiunile ce urmează a fi dobândite în baza ofertei...”

Contravaloarea acțiunilor vândute în cadrul Ofertei Publice va fi plătită în termen de cel mult 3 zile lucrătoare de la data decontării Ofertei...”;

- faptul că printre documentele transmise către A.S.F., la cererea autorității, se regăsește un contract de asociere în participație încheiat între ofertant și o persoană juridică română din care rezultă că respectiva persoană se comportă, în fapt, ca un ofertant, aspect reținut având în vedere următoarele:

- obiectul contractului îl constituie „...asocierea părților în vederea realizării unor investiții pe piața de capital prin achiziția de acțiuni ELGS prin procedura OPPO, respectiv maxim 60% din capitalul social al ELGS”, astfel că cele două părți vor gestiona în comun pachetul de acțiuni care va fi achiziționat în cadrul ofertei;

- explicațiile ofertantului, transmise la solicitarea A.S.F., potrivit cărora asociatul acestuia din contractul de asociere în participație urmează a-și majora investiția minimă precizată în contract, în funcție de valoarea subscrierilor;

- cu privire la administrarea bunului reprezentat de acțiunile ELGS, în contract se convine asupra existenței unei comisii formate din reprezentanții legali ai părților, ofertant și cealaltă parte din contractul de asociere în participație și în cadrul căreia hotărârile se vor lua în baza votului participanților, prin majoritate simplă;

- controlul asupra dreptului de dispoziție privind pachetul de acțiuni ce se propune a fi achiziționat pe numele societății Cardinal Main SRL având în vedere că acțiunile astfel achiziționate nu se pot înstrăina fără existența unui acord comun al părților;

- fondurile necesare achiziționării acțiunilor obiect al ofertei sunt constituite din:

- garanția de 30% din valoarea ofertei, reprezentată de fonduri ce aparțin ofertantului, împrumuturi de la persoanele cu care acționează în mod concertat și de la asociați ai acestora precum și „investiția minimă” a asociatului din contractul de asociere în participație;

- diferența până la 100% din valoarea ofertei, reprezentată de disponibilul aflat în contul asociatului din contractul de asociere în participație;

Exemplarul 1/3

 PENTRU
CONFORMITATE

Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București
e-mail: office@asfromania.ro

Pagina 3 din 5

Astfel, potrivit documentelor și explicațiilor transmise la A.S.F. se reține că:

- prin prisma investiției asociatului ofertantului din contractul de asociere în participație suntem în prezența unei prezumții de acțiune concertată între ofertantul Cardinal Main SRL și asociatul în cauză;
- asociatul din contractul de asociere în participație se manifestă în fapt ca un ofertant întrucât, potrivit contractului, acesta finanțează oferta, beneficiază împreună cu Cardinal Main SRL de rezultatele asocierii, deține controlul asupra dreptului de dispoziție privind pachetul de acțiuni ce se propune a fi achiziționat în numele societății Cardinal Main SRL, fără a-și declara în mod direct această calitate în cadrul documentului de ofertă și fără ca acționarii emitentului și potențialii investitori, cărora li se adresează, să aibă cunoștință despre toate entitățile care s-au angajat să deruleze oferta și despre modalitatea de gestionare a eventualului pachet de acțiuni achiziționat în cadrul ofertei;

În aceste condiții nu sunt respectate prevederile art. 6 alin. (1) din Legea nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare și ale art. 57 alin. (5) din Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, în ceea ce privește conținutul minim al documentului de ofertă publică de preluare;

Având în vedere aspectele menționate, atribuțiile A.S.F. privind verificarea conformității documentului de ofertă cu dispozițiile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului nr.5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, prezenta operațiune nu se încadrează în prevederile legale aplicabile în materia pieței de capital și în mod particular a ofertelor publice astfel încât să conducă la aprobarea documentului de ofertă publică;

În respectul prerogativelor Autorității de Supraveghere Financiară privind asigurarea stabilității piețelor de instrumente financiare, promovarea încrederii în aceste piețe și în investițiile în instrumente financiare, precum și asigurarea protecției investitorilor împotriva practicilor neloiale, abuzive și frauduloase, așa cum acestea sunt precizate la art. 5 din OUG 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;

În considerarea prevederilor art. 1 alin. (3), art. 2 alin. (2) lit. f) pct. 6 și art. 6 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, ale art. 57 alin. (1) lit. d) și lit. f) și alin. (5) și Anexei nr. 9 la Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare;

În temeiul dispozițiilor art. 3 lit. a) din OUG 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,

Exemplarul 1/3

În baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 11.11.2020,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea

DECIZIE

Art. 1. Se respinge aprobarea documentului de ofertă publică de preluare obligatorie a societății ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, inițiată de societatea Cardinal Main SRL.

Art. 2. Prezenta decizie poate fi contestată în termen de 30 de zile de la data comunicării.

Art. 3. Prezenta decizie se comunică intermediarului SSIF Vienna Investment Trust S.A., B.V.B. și se publică în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, varianta electronică.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia intermediarului SSIF Vienna Investment Trust S.A.

p. PREȘEDINTE

Nicu MARCU



Exemplarul 1/3



Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București
e-mail: office@asfromania.ro

Pagina 5 din 5