

# Standardizarea procesării evenimentelor corporative

- Reorganizări-

*RO-MIG, 21 Iulie 2016*

# CUPRINS

---

1. Contextul legislativ general aplicabil procesării evenimentelor corporative
2. Clasificarea evenimentelor corporative
3. Reorganizări – Informații relevante
4. Impactul asupra modului curent de procesare
5. Elemente de practică curentă ce vor fi păstrate
6. Exemple de informații necesare pentru procesarea reorganizărilor
7. Majorarea de capital social cu subscriere în numerar
8. Accesul emitenților la interfața Depozitarului Central
9. Etape viitoare

## Contextul legislativ general aplicabil procesării evenimentelor corporative

Adunarea generală va stabili detaliile evenimentului corporativ, ca de exemplu: ex date, data de înregistrare, data plății, perioada de exercitare a opțiunilor, raportul de alocare/schimb, prețul de compensare a fracțiunilor rezultate prin aplicarea algoritmului corespunzător evenimentului etc. (Art. 129<sup>2</sup> alin. 1 din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare)

Simultan cu rapoartele transmise către A.S.F. și operatorul de piață, emitenții vor transmite către depozitarul central informații privind detaliile evenimentului corporativ, în format electronic standardizat și în conformitate cu regulile stabilite de acesta (Art. 129<sup>2</sup> alin. 2 din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare)

Data plății rezultatelor evenimentelor corporative trebuie stabilită de Emitent astfel încât aceasta să fie ulterioară datei de înregistrare:

- ✓ cu cel mult 15 zile lucrătoare - în cazul rezultatelor în bani (dividende, plăți de cupon etc.)
- ✓ cu o zi lucrătoare – în cazul rezultatelor în instrumente financiare (Art. 129<sup>3</sup> din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare)

Depozitarul Central asigură suportul pentru procesarea evenimentelor corporative în conformitate cu prevederile legale, regulile emise de acesta și contractele încheiate cu emitenții și participanții la sistemul său (Art. 36, Regulamentul CNVM nr. 13/2005, privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale).

## Clasificarea evenimentelor corporative

### **Distribuții – evenimente în care instrumentele financiare de bază nu sunt afectate**

- ✓ distribuții în bani (ex: dividende în bani, plată cupon)
- ✓ distribuții în instrumente financiare (ex: acțiuni gratuite, emisiuni de drepturi)
- ✓ distribuții cu opțiuni (ex: dividende cu opțiuni)

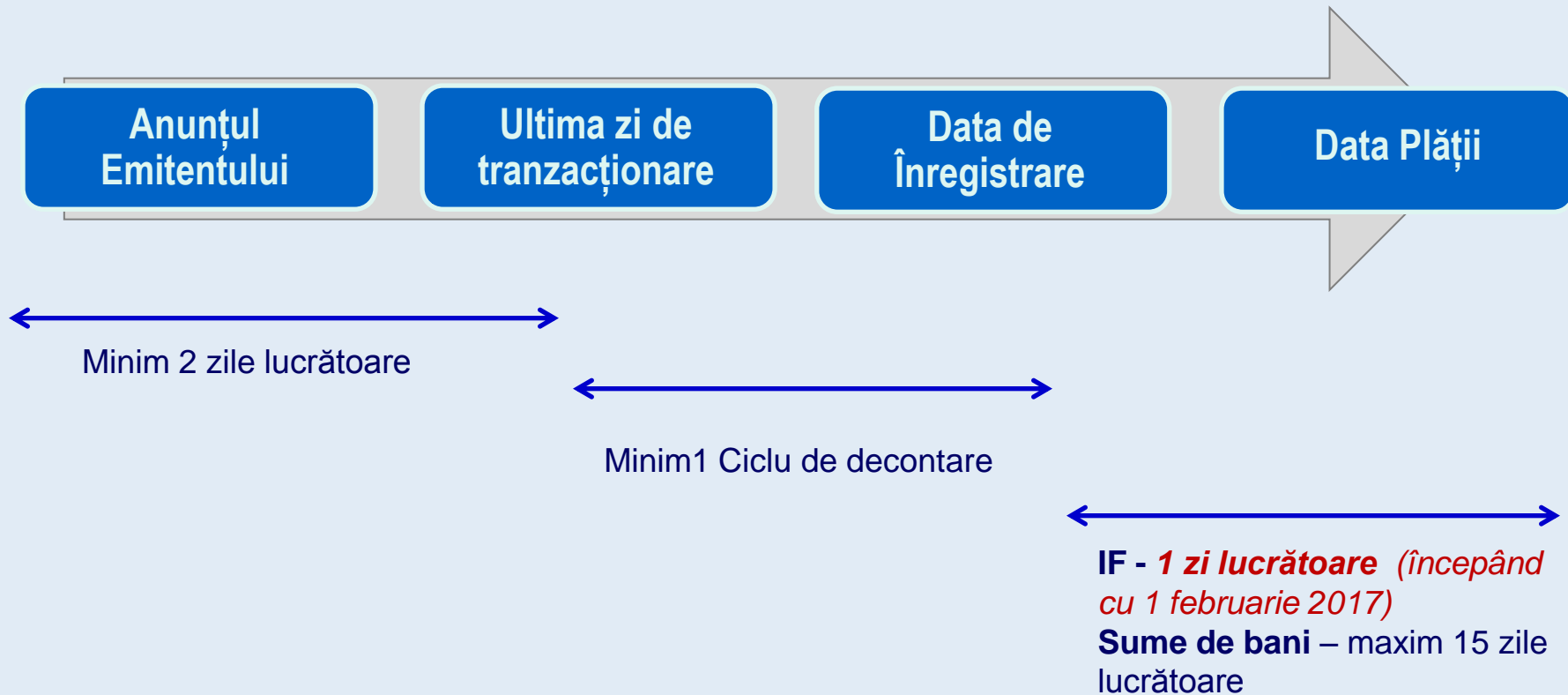
### **Reorganizări – evenimente în care instrumentele financiare de bază sunt înlocuite cu rezultatele**

- ✓ **reorganizări obligatorii** (ex: splitarea/consolidarea valorii nominale a acțiunilor, răscumpărarea obligațiunilor ajunse la maturitate, divizări și fuziuni de societăți)
- ✓ **reorganizări obligatorii cu opțiuni** (ex: exercitarea drepturilor de preferință, conversia obligațiunilor în acțiuni sau bani - în funcție de opțiunile exprimate de deținători)
- ✓ **reorganizări voluntare** (ex: oferta publică de cumpărare)

**Notă:** Anexa nr. 37 din Regulamentul CNVM nr. 1/2006 conține exemple de evenimente corporative, descrierea acestora, precum și datele cheie

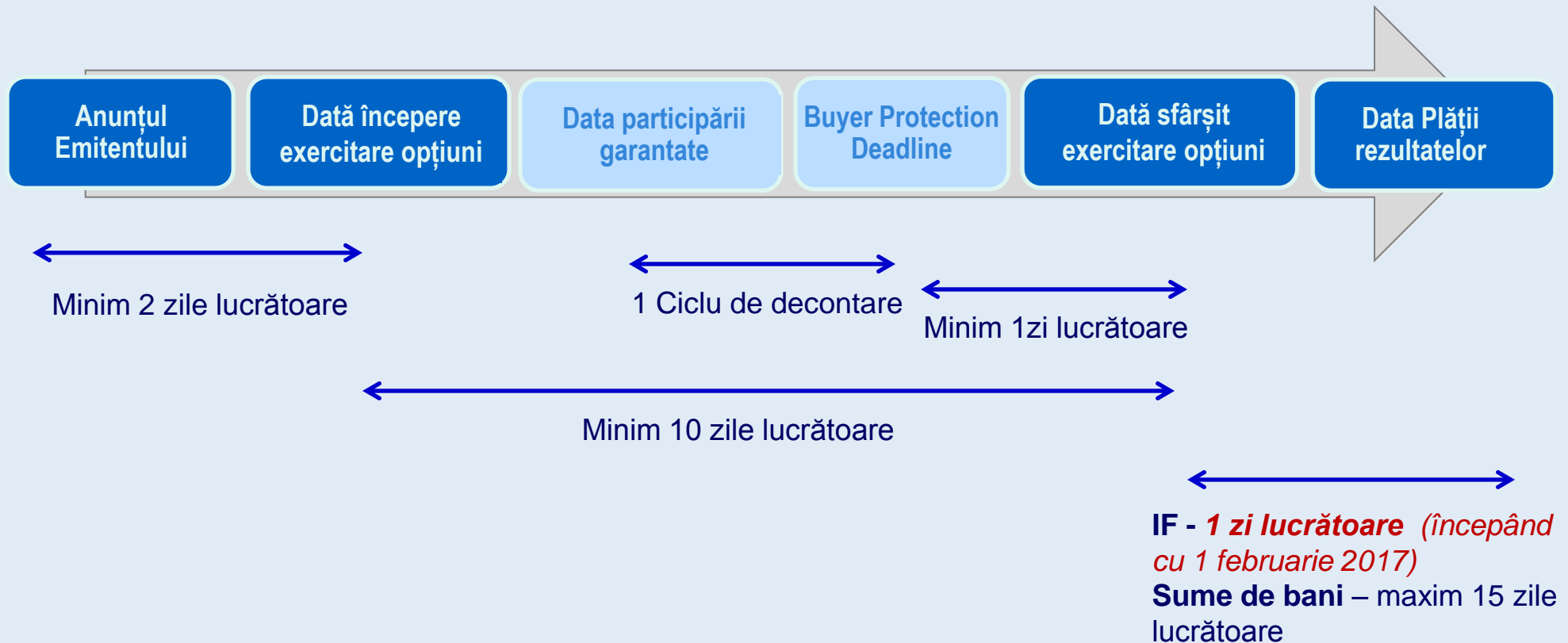
## Reorganizări – Informații relevante (1/3)

### Reorganizări obligatorii - Succesiune date cheie



## Reorganizări – Informații relevante (2/3)

### Reorganizări obligatorii cu opțiuni - Succesiune date cheie



**Notă:** *Data participării garantate și Buyer Protection Deadline sunt relevante doar în contextul tranzacționării IF în aceeași perioadă cu exercitarea drepturilor*

## Reorganizări – Informații relevante (3/3)

- ✓ **Ultima zi de tranzacționare** — ultima zi, anterioară datei de înregistrare cu cel puțin un ciclu de decontare, în care emisiunea de instrumente financiare se tranzacționează
- ✓ **Data de înregistrare** — data care servește la identificarea deținătorilor *asupra cărora se răfrâng efectele evenimentului corporativ*
- ✓ **Data plății** — data la care alocarea rezultatelor, constând în bani și/sau instrumente financiare, devine certă (**începând cu 1 februarie 2017, data plății pentru IF = următoarea zi lucrătoare după data de înregistrare**)
- ✓ **Raport de alocare/schimb a instrumentelor financiare** - raportul aplicat instrumentelor financiare de bază, în scopul calculării rezultatelor evenimentului corporativ; **metoda de calcul va avea în vedere întotdeauna principiul rotunjirii rezultatelor la întregul inferior**
- ✓ **Rata de răscumpărare** – raportul aplicabil unei răscumpărări parțiale a principalului, în cazul emisiunilor de obligațiuni
- ✓ **Prețul de compensare a fracțiunilor** – prețul la care emitentul compensează în bani fracțiunile de instrumente financiare rezultate din aplicarea raportului de alocare/schimb
  - Emitentul anunță prețul de referință pentru compensarea fracțiunilor, simultan cu detaliile evenimentului corporativ sau cel mai târziu în ziua lucrătoare anterioară datei de înregistrare (**data plății compensărilor în bani = data plății IF**)

## Impactul asupra modului curent de procesare

- Emitenții vor comunica Depozitarului Central detaliile privind evenimentul corporativ utilizând interfața grafică dezvoltată de către acesta
- Data plății rezultatelor în instrumente financiare va fi stabilită de emitent astfel încât aceasta să fie **ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare**
- Depozitarul Central **va determina rezultatele evenimentului corporativ la sfârșitul zilei corespunzătoare datei de înregistrare/de sfârșit a perioadei de subscriere** și va informa emitentul în mod corespunzător cu privire la rezultatul procesării (instrumentele financiare/fracțiunile rezultate, sumele de bani datorate)
- Depozitarul Central va înregistra rezultatele reorganizării IF la Data plății, astfel încât instrumentele financiare să fie debitate/creditate din/în conturile participanților, **anterior deschiderii sistemului de decontare**
- Depozitarul Central va utiliza ISIN-uri intermediare în scopul procesării reorganizărilor, care vor fi solicitate și emise anterior momentului anunțării evenimentului de către emitent
- Reorganizarea IF poate fi însoțită și de o distribuție de bani (ex: răscumpărarea parțială/totală a obligațiilor; compensarea în bani a fracțiunilor de acțiuni rezultate în urma aplicării raportului de alocare/schimb)
- În cazul obligațiilor, în scopul înregistrării răscumpărărilor parțiale, emisiunea se va suspenda de la tranzacționare 2 zile lucrătoare, începând din ziua anterioară datei de înregistrare (RD – 1 zi lucrătoare)



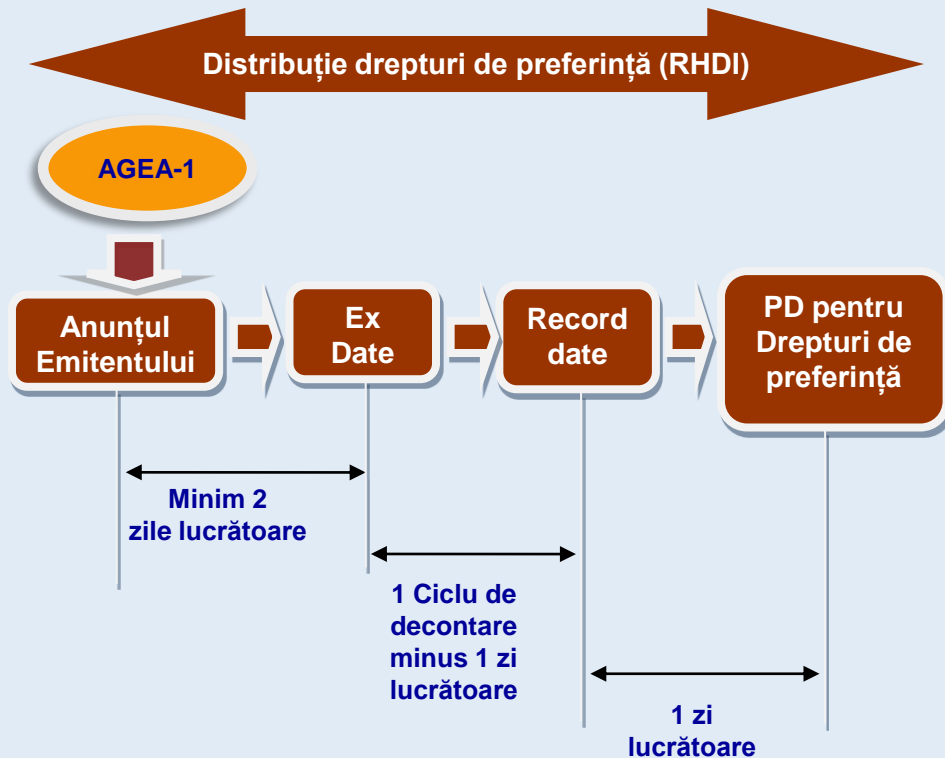
## Elemente de practică curentă ce vor fi păstrate

- Suspendarea de la tranzacționare a instrumentelor financiare cu cel puțin 1 zi lucrătoare anterior ***datei de înregistrare*** în cazul reorganizărilor obligatorii
- Repartizarea către emitent a fracțiunilor de acțiuni rezultate din procesarea reorganizărilor, care vor constitui rest de capital social la dispoziția societății
- Procesarea în afara fluxului standardizat a reorganizărilor ale căror rezultate nu se aplică tuturor deținătorilor identificați la data de înregistrare (ex: diminuarea capitalului social cu acțiuni proprii ale emitentului)

## Exemple de informații necesare pentru procesarea reorganizărilor

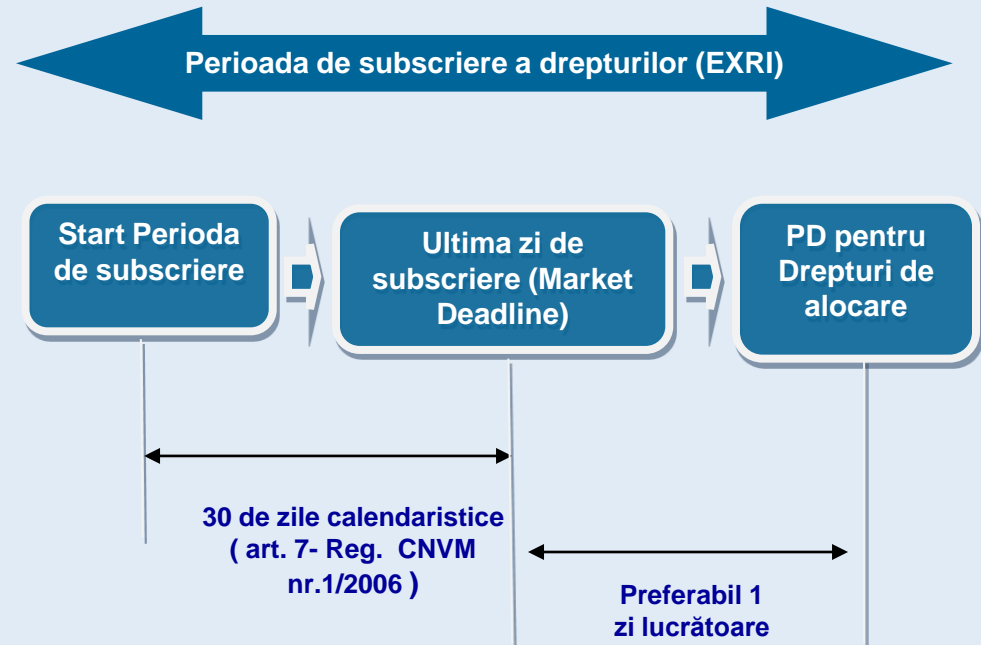
Evenimente corporative	Date cheie și informații necesare procesării reorganizărilor				
Diminuare capital social (prin anulare pro-rata)	Ultima zi de tranzacționare	Data de înregistrare	Data Plății	Rata de diminuare	
Fuziune/Divizare de societăți				Raport de alocare/schimb	ISIN rezultat
Conversie obligațiuni în acțiuni				Rata de răscumpărare	
Răscumpărare principal obligațiuni (parțială/totală)				Raport de schimb	
Splitare/Consolidare de valoare nominală	Perioada de exprimare a opțiunii	Data participării garantate	Data Plății	Raport de schimb	Opțiunea implicită
Conversie cu opțiuni					

## Majorare de capital social cu subscriere în numerar (1/2)



### Adunarea generală a acționarilor (AGEA-1)

- Distribuția de drepturi (RHDI)
- Perioada de subscriere (EXRI)

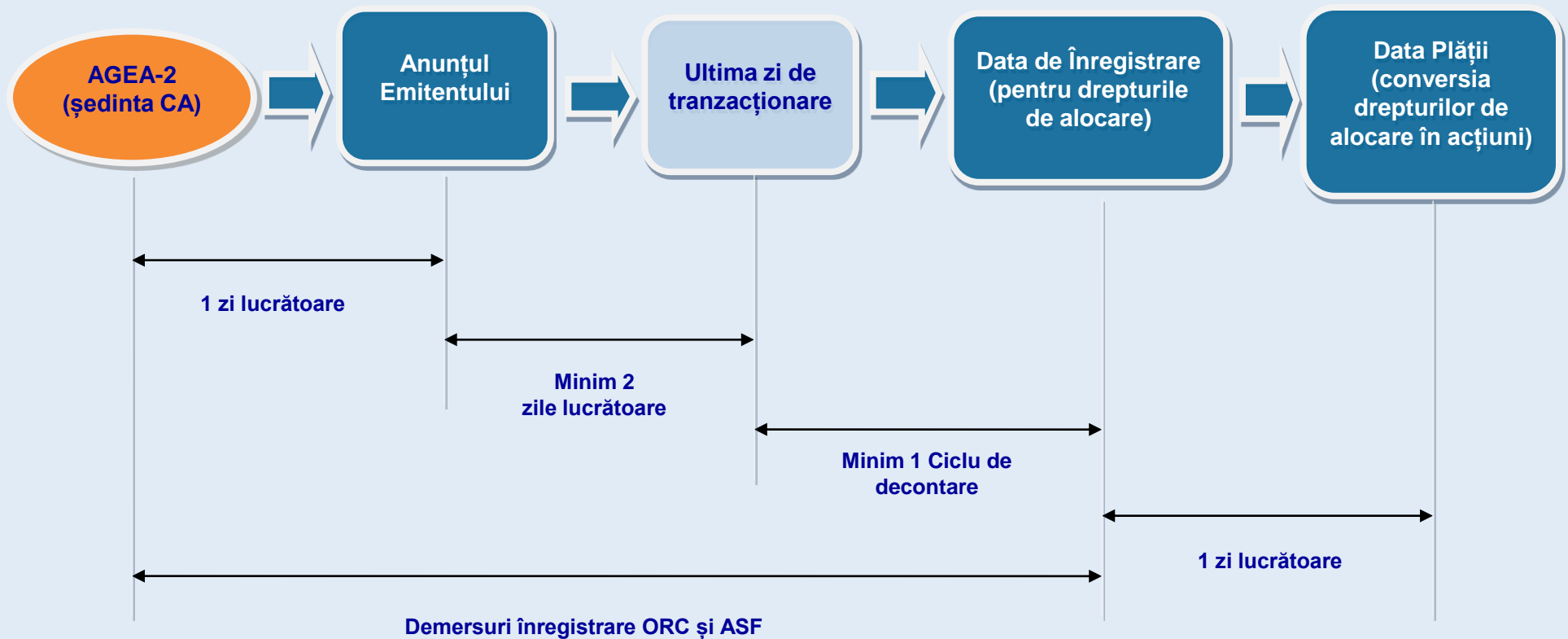


**Notă:** Exemplul utilizat reflectă cazul în care perioada de tranzacționare și perioada de exercitare a opțiunilor drepturilor de preferință, nu se suprapun

## Majorare de capital social cu subscriere în numerar (2/2)

**Adunarea generală a acționarilor (AGEA-2) sau Consiliului de Administrație**

*Majorarea capitalului social cu rezultatul subscrierilor - reorganizare drepturi de alocare în acțiuni (PARI)*



**Notă:** *Drepturile de alocare pot fi sau nu tranzacționabile*

# Accesul Emitenților la interfața Depozitarului Central (1/2)

Start process

EXRI - Call on Intermediate Securities

Account Servicer Reference/Corp: DC0000000000000008

Processing Status: Complete

Underlying Symbol: BIOR1 – ROBIOFRGH011

Out-turn Symbol: BIOR2 – ROBIOFRGH029

Related Corp. Event COAF: DC0000000000000007

Available Options

Code	Description	Old Quantity	New Quantity	Price
001	EXER Exercise against payment	4	3	1.5
002	NOAC No action (default)			

General Meeting Date: 2016-04-14

Announcement Date: 2016-04-15

Revocable:  Unknown:

Revoke Period Start Date and Time: 2016-05-05 09:00:00

Revoke Period End Date and Time: 2016-06-30 10:00:00

Election Unknown:

Start Election Date: 2016-05-30

Market Deadline Date and Time: 2016-06-30 17:00:00

Last Trading Date Available:  Unknown:

2016-06-27

Available For Trading Date Available:  Unknown:

2016-07-01

Unknown:  Response Deadline Date and Time: 2016-06-30 11:00:00

Unknown:  Payment Date: 2016-07-01

Additional info: test message

Issuer Bank for Cash Payments: Alpha Bank Romania S.A.

IBAN: RO23BUCU041017172511RO11

Back Close

*Notă: Interfața grafică este în curs de dezvoltare astfel că pot interveni modificări ale acesteia*

## Accesul Emitenților la interfața Depozitarului Central (2/2)

Start process

PARI - Pari Passu

Account Servicer Reference/Corp: DC00000000000009

Processing Status: Complete

Underlying Symbol: BIOR2 - ROBIOFRGH029

Out-turn Symbol: BIO - ROBIOFACNOR9

Related Corp. Event COAF: DC00000000000008

Announcement Date: 2016-07-15

Last Trading Date Available  Unknown

2016-07-19

Record Date: 2016-07-21

Payment Date: 2016-07-22

Additional info: mesaj test

Issuer Bank for Cash Payments: Alpha Bank Romania S.A.

IBAN: RO23BUCU041017172511RO11

[Back](#) [Close](#) [Start](#)

*Notă: Interfața grafică este în curs de dezvoltare astfel că pot interveni modificări ale acesteia*

## Etape viitoare

- ✓ Colectare întrebări și subiecte de clarificat



- ✓ Dezbateri pe baza întrebărilor și împărtășirea experienței emitenților cu privire la gestionarea evenimentelor corporative



- ✓ Prezentarea soluțiilor implementate



***Vă mulțumim pentru  
participare!***

***romig@roclear.eu  
www.roclear.eu***

