

**DECIZIA NR. 606/15.06.2023**

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 21<sup>2</sup> alin. (1) alin. (1<sup>1</sup>) și alin. (4) din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare O.U.G. nr. 93/2012) și ale art. 32-35 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere următoarele:

Prin raportul curent publicat pe website-ul B.V.B. în data de 29.12.2021 societatea Electroargeș S.A. a informat investitorii cu privire la convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor (A.G.O.A.) și a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor (A.G.E.A.) pentru data de 31.01.2022, respectiv 01.02.2022.

- În contextul în care instanțele de judecată au clarificat în mod definitiv<sup>1</sup> că proprietarul real al celor 16.000.000 acțiuni ELGS înregistrate la Depozitarul Central în contul Investments Constantin S.R.L. și titularul drepturilor de vot aferente este societatea Bran Oil S.A. și, în considerarea argumentației și soluțiilor pronunțate de instanțe în cadrul procedurilor de executare silită, a rezultat necesitatea dispunerii de către A.S.F. a unei măsuri cu caracter asiguratoriu, în sensul suspendării exercitării drepturilor de vot aferente respectivelor valori mobiliare, astfel încât acestea să nu poată fi exprimate în A.G.O.A./A.G.E.A. Electroargeș S.A. din data de 31.01.2022 de către societatea Investments Constantin S.R.L.

Pe cale de consecință A.S.F. a emis Decizia nr. 81/28.01.2022, prin care a dispus, printre altele, suspendarea pe durata desfășurării A.G.O.A. și A.G.E.A. Electroargeș S.A. convocate pentru data de 31.01.2022, respectiv 01.02.2022 exercitarea drepturilor de vot aferente unui număr de 16.000.000 acțiuni ELGS înregistrate la Depozitarul Central în contul societății

---

<sup>1</sup> Sentința civilă nr. 132/02.04.2019 pronunțată de Tribunalul Constanța, rămasă definitivă prin Decizia Curții de Apel Constanța nr. 75/18.03.2020, Hotărârea nr. 12969/23.12.2020 prin care Judecătoria Sectorului 3 a respins contestația la executare formulată de contestatoarea Investments Constantin S.R.L. în contradictoriu cu intimata Bran Oil S.A., Decizia civilă nr. 448/A-C/20.09.2021, prin care Curtea de Apel Pitești a respins apelul formulat de societatea Electroargeș S.A. București și intervenienta Investment Constantin S.R.L., cu consecința rămânerei definitive a Sentinței civile nr. 223/C-C din 16.12.2020 și Hotărârea nr. 497/02.03.2022, prin care I.C.C.J. a respins recursul declarat de recurenta-pârâtă societatea Electroargeș S.A. București împotriva Încheierii din 6 septembrie 2021 a Curții de Apel Pitești.

Investments Constantin S.R.L., care au făcut obiectul dosarului nr. 238/1259/2020, în care Curtea de Apel Pitești a pronunțat Decizia Civilă nr. 448/A-C.

În data de 31.01.2022 a fost publicat pe website-ul B.V.B. (unul dintre canalele de comunicare oficială utilizate de emitenți în relația cu acționarii/investitorii societății, canal de comunicare reglementat), sub semnătura domnului Ștefan Constantin, în calitate de președinte al Consiliului de administrație al Electroargeș S.A., un document denumit impropriu *raport curent*.

Din analiza conținutului documentului publicat de societate în data de 31.01.2022 sub denumirea de *Raport curent* întocmit cu scopul de a prezenta „*Poziția Electroargeș față de Decizia A.S.F. nr. 81/28.01.2022*”, rezultă faptul că acesta nu îndeplinea condițiile de conținut stabilite prin intermediul reglementărilor incidente în materie și nu respecta standardele de comunicare în raport cu acționarii/investitorii, după cum este detaliat în continuare.

Astfel, informațiile cuprinse în documentul denumit Raport curent publicat pe website-ul B.V.B. în data de 31.01.2022, care viza informarea cu privire la „*Poziția Electroargeș față de Decizia A.S.F. nr. 81/28.01.2022*”, nu au respectat prevederile legale incidente în materie și standardele de comunicare în raport cu acționarii/investitorii, respectiv:

- nu erau în directă legătură cu evenimentul ce face obiectul raportului curent și cu efectele produse de acesta,
- nu îndeplineau criteriile de corectitudine, certitudine și obiectivitate, denaturând astfel contextul în care a fost emisă Decizia A.S.F. nr. 81/28.01.2022 și inducând o falsă aparență în ceea ce privește conținutul, legalitatea și finalitatea măsurilor dispuse de A.S.F. la art. 1 și art. 2 din acest act individual.

Ulterior, în seara aceleiași date, acest document a fost retras de pe site-ul B.V.B.

În fapt, analiza realizată asupra acestui document relevă că doar o parte a conținutului vizează elemente specifice/care pot fi subiectul includerii în cadrul unor rapoarte curente (îndeplinesc exigențele privind caracterul precis/cert/real/corect), acestea fiind însă prezentate în mod intercalat cu o serie de aserțiuni, afirmații neadevărate și supoziții/speculații, de natură a crea o imagine eronată asupra Deciziei A.S.F. nr. 81/28.01.2022 și a contextului în care a fost emisă.

Legislația specifică pieței de capital stabilește principiile/criteriile ce trebuie avute în vedere la întocmirea și publicarea rapoartelor curente/în comunicarea cu acționarii/investitorii, respectiv faptul că informațiile reglementate care se publică pe platforma reglementată a B.V.B. trebuie să aibă un conținut real, cert, corect și complet/suficient.

Totodată, este reglementat și cadrul formal de comunicare a emitenților cu acționarii și/sau investitorii.

În acest sens, nu este interzisă/exclusă posibilitatea emitenților de a prezenta acționarilor/investitorilor puncte de vedere/analize cu privire la anumite evenimente apărute în viața societății.

Aceste informații însă trebuie să respecte aceleași criterii/exigențe specifice de raportare, respectiv nu pot fi prezentate ca certe/reale aspecte care nu sunt verificate ca atare, care reprezintă speculații, în caz contrar acționarii/investitorii fiind puși în situația de a da valoare de adevăr unor informații prezentate de societate, ca principal furnizor de informații relevante în legătură cu acestea, ca fiind reale și, pe cale de consecință, de a altera involuntar rezultatul propriei analize.

Platforma de raportare B.V.B. nu reprezintă o platformă deschisă public comunicării de orice natură, ci vizează exclusiv rapoartele întocmite și transmise de emitenți cu respectarea cerințelor legale, asumate de reprezentanții legali ai societăților, respectiv pentru a comunica informațiile reglementate de lege, cu respectarea standardelor de raportare stabilite prin legislația specifică, astfel încât să fie asigurată corecta informare a acționarilor/investitorilor.

În raport cu aspectele prezentate mai sus, în considerarea prevederilor art. 155 alin. (1) teza II-a din Legea nr. 24/2017, republicată, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare Legea nr. 24/2017), față de faptele constatate, prin Raportul de control nr. SI-DG/2739/01.03.2022, i s-au adus la cunoștință domnului Ștefan Constantin concluziile analizei A.S.F., învederându-i-se posibilitatea de a formula eventuale obiecții.

Prin adresa nr. înregistrată la A.S.F. cu nr. SI-DG/4023/08.03.2022 (RG/7498/08.03.2022) Electroargeș S.A., prin domnul Ștefan Constantin, în calitate de președinte al Consiliului de administrație a formulat obiecții la raportul de control.

Din analiza efectuată a rezultat că obiecțiile formulate de Electroargeș S.A., prin reprezentant legal, nu sunt de natură a modifica concluziile desprinse în cadrul Raportului de control permanent, în susținerea acestora fiind invocate hotărâri ale instanțelor de judecată și decizii ale A.S.F. pronunțate/emise în raport cu situații diferite de problematica care face obiectul analizei și interpretări eronate ale aspectelor prezentate în Raportul de control și ale termenilor utilizați, acestea fiind analizate și anterior emiterii Deciziei A.S.F. nr. 81/28.01.2022.

Potrivit dispozițiilor art. 48 alin. (1) teza a II-a din Legea nr. 24/2017, *„Emitenții sunt obligați [...] să respecte cerințele de raportare stabilite prin prezenta lege și reglementările A.S.F., precum și cele ale piețelor reglementate pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise de aceștia”*.

Conform dispozițiilor art. 119 alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare (denumit în continuare Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018), *„Emitenții trebuie să includă în rapoarte toate informațiile necesare prezentării complete și reale a fiecărui element de conținut prezentat în anexele nr. 12-15”*.

Art. 79 prima teză din Titlul II al Codului B.V.B. - operator de piață reglementată, în forma în vigoare la data de 31.01.2022, prevedea că *„Informațiile furnizate de către Emitent vor avea un conținut cert, corect, suficient”*.

În aceste condiții, se reține încălcarea prevederilor art. 48 alin. (1) teza a II-a din Legea nr. 24/2017 coroborate cu dispozițiile art. 119 alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 și

ale art. 79 prima teză din Titlul II al Codului B.V.B. - operator de piață reglementată, în forma în vigoare la data publicării raportului curent.

Încălcarea prevederilor art. 48 alin. (1) teza a II-a din Legea nr. 24/2017 constituie contravenție potrivit dispozițiilor art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 3 din același act normativ.

În conformitate cu prevederile art. 147 alin. (1) lit. c) pct. 2 (i) din Legea nr. 24/2017, contravenția prevăzută de art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 3 din același act normativ se sancționează, pentru persoanele fizice, cu amendă de la 10.000 de lei până la cea mai mare valoare dintre 9.000.000 de lei sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite.

Persoana responsabilă, dl. Ștefan Constantin, în calitate de președinte al Consiliului de administrație - reprezentant legal al societății Electroargeș S.A. și persoană semnatară a Raportului curent din data de 31.01.2022.

În conformitate cu prevederile art. 151 alin. (1) din Legea nr. 24/2017, în vederea stabilirii tipului și nivelului sancțiunii aplicate pentru săvârșirea contravenției constatate au fost avute în vedere toate circumstanțele relevante, inclusiv faptul că urmările faptei nu au avut o persistență îndelungată, că nu au fost identificate eventuale prejudicii suferite de terți, profituri obținute sau venituri rezultate din evitarea pierderilor, precum și antecedenta contravențională a domnului Ștefan Constantin, care a mai fost sancționat de autoritatea pieței de capital cu trei amenzi în ultimii trei ani (Deciziile A.S.F. nr. 957/05.08.2020, nr. 1379/20.11.2020 și nr. 238/02.03.2022, care nu au fost anulate de instanțele de contencios administrativ).

În temeiul prevederilor art. 48 alin. (1) teza a II-a, art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 3, art. 147 alin. (1) lit. c) pct. 2 (i) din Legea nr. 24/2017, coroborate cu ale art. 119 alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 și ale art. 79 prima teză din Titlul II al Codului B.V.B. - operator de piață reglementată, în forma în vigoare la data de 31.01.2022,

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare din cadrul Autorității de Supraveghere Financiară și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 30.05.2023,

*Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea*

## DECIZIE

**Art. 1.** Se sancționează domnul Ștefan Constantin, președinte al Consiliului de administrație al societății Electroargeș S.A., cu amendă în cuantum de 11.600 de lei, pentru încălcarea prevederilor art. 48 alin. (1) teza a II-a din Legea nr. 24/2017, coroborate cu dispozițiile art. 119 alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 și ale art. 79 prima teză din Titlul II al Codului B.V.B. - operator de piață reglementată.

**Art. 2. (1)** Amenda se achită la Primăria Galați - Direcția Impozite și Taxe Locale în termen de 15 zile de la comunicarea deciziei.

(2) Prezenta decizie constituie titlu executoriu, în conformitate cu prevederile art. 155 alin. (7) teza a II-a din Legea nr. 24/2017.

(3) O copie a dovezii achitării amenzii se transmite A.S.F., Direcția Generală - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare, în termen de două zile lucrătoare de la achitarea amenzii.

**Art. 3.** În cazul în care amenda nu este achitată în termenul prevăzut la art. 2 alin. (1), se vor lua măsuri în vederea executării silite.

**Art. 4.** Prezenta decizie poate fi atacată în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București - Secția contencios administrativ și fiscal, în conformitate cu prevederile art. 155 alin. (7) prima teză din Legea nr. 24/2017.

**Art. 5. (1)** Prezenta decizie se comunică domnului Ștefan Constantin prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și societății Electroargeș S.A. București prin e-mail.

(2) Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F. și pe website-ul A.S.F. la secțiunea Sancțiuni/ Piața de capital, în conformitate cu prevederile art. 150 alin. (1) din Legea nr. 24/2017.

**Art. 6. (1)** Decizia nr. 606/15.06.2023 intră în vigoare la data comunicării.

(2) În cazul în care prezenta decizie nu poate fi comunicată în condițiile alin. (1), aceasta intră în vigoare la data publicării pe website-ul A.S.F.

**PREȘEDINTE**  
**Nicu MARCU**