

Cuprins

ABREVIERI	5
CUVINTE DE ÎNCEPUT	7
TITLUL I. NOȚIUNEA ȘI CARACTERISTICILE PIEȚEI DE CAPITAL	11
Secțiunea 1. Noțiunea pieței de capital	11
Secțiunea 2. Caracteristicile juridice ale pieței de capital	23
Secțiunea 3. Corelația reglementărilor pieței de capital cu cele ale altor discipline	27
Secțiunea 4. Istoric. Izvoarele de drept obiectiv	29
TITLUL II. INSTITUȚII JURIDICE	36
CAPITOLUL 1. INSTRUMENTE FINANCIARE	37
Secțiunea 1. Valori mobiliare	40
Subsecțiunea 1. Titluri de capital	47
Subsecțiunea 2. Titluri de datorie	56
Secțiunea 2. Instrumente ale pieței monetare	59
Secțiunea 3. Titluri de participare la organismele de plasament colectiv (OPC)	60
Secțiunea 4. Instrumente financiare derivate	61
Subsecțiunea 1. Instrumente financiare derivate având ca activ suport alte instrumente financiare, indici și mărfuri	62
Subsecțiunea 2. Instrumente derivate pentru transferul riscului de credit	67
Subsecțiunea 3. Contracte financiare pentru diferențe	70
Secțiunea 5. Certificate de emisii	71
Secțiunea 6. Servicii și activități de investiții	72
CAPITOLUL 2. LOCURI DE TRANZACȚIONARE. PIAȚA REGLEMENTATĂ	74
Secțiunea 1. Definiții. Conținut juridic al pieței reglementate stricto sensu	75
Secțiunea 2. Sistemele alternative de tranzacționare și abordarea europeană	78
Secțiunea 3. Operatorii independenți	82
CAPITOLUL 3. CONTRACTUL DE VÂNZARE CUMPĂRARE AVÂND CA OBJECT INSTRUMENTELE FINANCIARE. OPERAȚIUNI DE PIAȚĂ	84
Secțiunea 1. Specii de contracte de vânzare	85
Secțiunea 2. Conceptul de contract bursier	87

Subsecțiunea 1. Lipsa unui izvor normativ expres al contractului „bursier” în condițiile supra-reglementării proprii legislației pieței de capital	88
Subsecțiunea 2. Caractere juridice generale	97
Secțiunea 3. Condițiile de validitate a contractelor bursiere	103
Secțiunea 4. Conținutul (efectele) contractului bursier	116
Subsecțiunea 1. Negocierea	118
Subsecțiunea 2. Compensarea	124
Subsecțiunea 2bis. Caracterul definitiv al tranzacțiilor încheiate pe piața administrată de BVB SA	130
Subsecțiunea 3. Livrarea. Dreptul de proprietate	140
Secțiunea 5. Varietăți ale contractului de vânzare instrumente financiare	143
Subsecțiunea 1. Contractul bursier încheiat în locurile de tranzacționare operate de BVB SA	144
Subsecțiunea 2. Alte specii de contracte bursiere	152
Secțiunea 6. Ofertele publice	153

TITLUL III. PARTICIPANȚII PIEȚEI DE CAPITAL. ENTITĂȚILE REGLEMENTATE

162

CAPITOLUL 1. AUTORITATEA DE REGLEMENTARE. AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ	164
Secțiunea 1. Autorități consultative	164
Secțiunea 2. Izvoarele europene	166
Secțiunea 3. Reglementarea internă	170
Secțiunea 4. Competențele Autorității de Supraveghere Financiară	173
Subsecțiunea 1. Funcția normativă	175
Subsecțiunea 2. Funcția de autorizare și supraveghere	182
Subsecțiunea 3. Funcția de investigare și sancționare	187
CAPITOLUL 2. INTERMEDIARII	198
Secțiunea 1. Monopolul intermediarilor	200
Secțiunea 2. Restricții statutare	204
Secțiunea 3. Restricții funcționale	212
Secțiunea 4. Intermediarii în operațiuni transfrontaliere	219
Secțiunea 5. Contractul de servicii și activități de investiții. Reguli de conduită	222
Subsecțiunea 1. Obligațiile intermediarilor	228
§1. Obligațiile de informare	228
§2. Obligația de executare a obiectului contractului	234
§3. Diligența în executarea obligațiilor. Reguli de conduită	235
§4. Obligația de raportare a intermediarului	239
Subsecțiunea 2. Obligațiile clientului	240
Subsecțiunea 3. Contracte încheiate la distanță	241
Subsecțiunea 4. Soluționarea litigiilor	243
Secțiunea 6. Scheme de compensare a investitorilor	244

CAPITOLUL 3. CONSULTANȚII DE INVESTIȚII ȘI AGENȚIILE DE RATING	248
Secțiunea 1. Cerințe statutare	249
Secțiunea 2. Cerințe profesionale	249
Secțiunea 3. Agențiile de rating	251
CAPITOLUL 4. ALTE PERSOANE CARE PRESTEAZĂ SERVICII DE INVESTIȚII	253
CAPITOLUL 5. DEPOZITARUL CENTRAL DE VALORI MOBILIARE (CSD)	255
Secțiunea 1. Funcțiile-suport necesare executării contractelor bursiere având ca obiect instrumente financiare, altele decât instrumentele financiare derivate	255
Secțiunea 2. Reglementarea Depozitarului Central	262
Subsecțiunea 1. Cadrul statutar	264
Subsecțiunea 2. Cadrul funcțional	266
Subsecțiunea 3. Autorizarea depozitarului central	268
Subsecțiunea 4. Funcționarea Depozitarului central	271
§1. Ipoteca mobilă asupra instrumentelor financiare	278
§2. Garanțiile financiare	294
§3. Poprirea și sechestrul instrumentelor financiare	296
Subsecțiunea 5. Reglementări proprii	297
CAPITOLUL 6. CONTRAPARTEA CENTRALĂ ȘI CASA DE COMPENSARE. REGISTRU CENTRAL DE TRANZACȚII	299
Secțiunea 1. Funcțiile-suport necesare executării contractelor bursiere având ca obiect instrumente financiare derivate	299
Secțiunea 2. Contrapartea centrală/casa de compensare	300
Subsecțiunea 1. Cadrul statutar	302
Subsecțiunea 2. Cadrul funcțional	303
Subsecțiunea 3. Autorizarea Contrapărții Centrale	305
Subsecțiunea 4. Funcționarea Contrapărții Centrale	308
Secțiunea 3. Registru central de tranzacții	318
CAPITOLUL 7. OPERATORI DE PIEȚE REGLEMENTATE ȘI PIEȚE ALTERNATIVE	320
Secțiunea 1. Operatorii, participanți specializați	321
Secțiunea 2. Administrarea sistemelor alternative de tranzacționare (SMT, SOT)	327
Secțiunea 3. Operatorii autorizați de A.S.F.	330
CAPITOLUL 8. OPC – ORGANISME DE PLASAMENT COLECTIV	336
Secțiunea 1. Organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM)	338

Subsecțiunea 1. Fondurile de investiții	343
Subsecțiunea 2. Societățile de investiții.....	347
Secțiunea 2. Societatea de administrare a investițiilor	354
Secțiunea 3. Depozitarul.....	362
Secțiunea 4. Politica de investiții a OPCVM	366
Secțiunea 5. Alte organisme de plasament colectiv. Fondurile de investiții alternative (FIA)	371
Subsecțiunea 1. Fonduri de investiții alternative	372
Subsecțiunea 2. Administratorii de fonduri alternative (AFIA)	392
Subsecțiunea 3. Depozitarul, politici de investiții și raportare	398
CAPITOLUL 9. ADMINISTRAREA SPECIALĂ ȘI LICHIDAREA ADMINISTRATIVĂ	402
Secțiunea 1. Reglementarea Legii privind piețele de instrumente financiare	403
Secțiunea 2. Reglementarea de drept european. Implementarea de drept intern.....	405
CAPITOLUL 10. EMITENȚII.....	410
Secțiunea 1. Emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată	412
Subsecțiunea 1. Emitenții piețelor reglementate	413
Subsecțiunea 2. Procedura admiterii la tranzacționare	416
Secțiunea 2. Emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare sau sunt tranzacționate în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau sistem organizat de tranzacționare	426
TITLUL IV. PROTECȚIA INVESTITORILOR	427
CAPITOLUL 1. PROTECȚIA PIEȚELOR DE TRANZACȚIONARE	430
Secțiunea 1. Transparența pieței. Obligații de informare pre- și post-tranzacționare	431
Subsecțiunea 1. Cerințe privind transparența pentru locurile de tranzacționare în ceea ce privește titlurile de capital	433
Subsecțiunea 2. Cerințe privind transparența pentru locurile de tranzacționare în ceea ce privește alte instrumente financiare decât cele de capital	437
Subsecțiunea 3. Transparența impusă altor locuri de tranzacționare.....	439
Subsecțiunea 4. Alte obligații de transparență	440
Secțiunea 2. Obligații de informare și raportare ale emitenților ale căror instrumente financiare se tranzacționează pe o piață reglementată	443
Subsecțiunea 1. Informarea continuă	445
Subsecțiunea 2. Informarea periodică	452
Secțiunea 3. Integritatea pieței. Abuzul de piață	454
Subsecțiunea 1. Domeniu de aplicare și excepții	456

Subsecțiunea 2. Regimul informațiilor privilegiate	460
§1. Obligația de publicare a informațiilor privilegiate	465
§2. Obligația de a nu divulga informațiile. Obligația de confidențialitate	466
§3. Utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate.....	470
Subsecțiunea 3. Manipularea pieței	476
Subsecțiunea 4. Răspunderea juridică.....	480
§1. Exonerările din materia informațiilor privilegiate	484
§2. Exonerările din materia manipulării pieței.....	485
Subsecțiunea 5. Cumulul sancțiunii penale cu sancțiunea administrativă în dreptul intern și european.....	487
 CAPITOLUL 2. PROTECȚIA DREPTURILOR ACȚIONARILOR	495
Secțiunea 1. Retragerea de la tranzacționare a acțiunilor societăților listate	495
Subsecțiunea 1. Retragerea de la tranzacționare de pe o piață reglementată.....	496
Subsecțiunea 2. Retragerea de la tranzacționarea pe un sistem multilateral de tranzacționare	503
Secțiunea 2. Guvernanța corporativă și societățile listate	509
Secțiunea 3. Ofertele publice	529
Subsecțiunea 1. Oferta publică de vânzare.....	537
Subsecțiunea 2. Oferta publică de cumpărare	543
§1. Oferta publică de preluare voluntară	545
§2. Ofertele publice de preluare obligatorii.....	552
Subsecțiunea 3. Retragerea acționarilor dintr-o societate.....	561
Secțiunea 4. Reguli speciale de administrare a societăților listate.....	566
Subsecțiunea 1. Participarea la adunările generale	567
Subsecțiunea 2. Deliberarea în adunările generale	585
Subsecțiunea 3. Administrarea societăților listate	593
§1. Mandatul membrilor organelor de administrare	593
§2. Puterile organelor administrative	614
Subsecțiunea 4. Modificări esențiale ale societății emitente	620
§1. Dreptul de preferință	622
§2. Aportul în natură	625
§3. Conversia datoriilor în acțiuni	627
§4. Majorarea valorii nominale a acțiunilor	629
Subsecțiunea 5. Drepturi financiare ale acționarilor	631
Subsecțiunea 6. Audit și informare.....	633
 BIBLIOGRAFIE SELECTIVA.....	635
 INDEX	639