

**Disposició final vuitena. Caràcter de Llei orgànica.**

Tenen el caràcter de Llei orgànica els apartats vuit, vint-i-cinc, trenta, trenta-u, trenta-dos, trenta-quatre, trenta-cinc, trenta-set, trenta-vuit, quaranta-tres, quaranta-cinc, quaranta-sis, quaranta-set, setanta-quatre, setanta-cinc, els articles 87 i 88 de l'apartat vuitanta-u, el vuitanta-sis, el noranta i el noranta-u de l'article únic, així com les disposicions addicionals novena i vint-i-unena i aquesta disposició final. Els altres preceptes no tenen caràcter orgànic.

Per tant,

Mano a tots els espanyols, particulars i autoritats, que compleixin i facin complir aquesta Llei orgànica.

Madrid, 12 d'abril de 2007.

JUAN CARLOS R.

El president del Govern,

JOSÉ LUIS RODRÍGUEZ ZAPATERO

**7787** *LLEI 6/2007, de 12 d'abril, de reforma de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, per a la modificació del règim de les ofertes públiques d'adquisició i de la transparència dels emissors. («BOE» 89, de 13-4-2007.)*

JUAN CARLOS I

REI D'ESPANYA

A tots els qui vegeu i entengueu aquesta Llei.

Sapigueu: que les Corts Generals han aprovat la Llei següent i jo la sanciono.

PREÀMBUL

I

Aquesta Llei té per objecte modificar la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, per incorporar parcialment al nostre ordenament dues directives comunitàries. Es tracta de la Directiva 2004/25/CE del Parlament Europeu i del Consell de 21 d'abril de 2004, relativa a les ofertes públiques d'adquisició (Directiva d'OPA), i la Directiva 2004/109/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de desembre de 2004, sobre harmonització dels requisits de transparència relatius a la informació sobre els emissors els valors dels quals s'admeten a negociació en un mercat regulat i per la qual es modifica la Directiva 2001/34/CE (Directiva de transparència).

Les dues directives formen part del Pla d'acció dels serveis financers aprovat per la Comissió Europea el 1999, amb la finalitat d'impulsar la construcció d'un mercat únic financer per a la Unió Europea. La primera persegueix fomentar un mercat de control empresarial eficient a la vegada que protegeix els drets dels accionistes minoritaris de les societats cotitzades. La segona intenta dotar de més transparència els mercats financers a través de l'establiment de normes que millorin la informació que han de donar al mercat els emissors els valors dels quals es negocien en mercats regulats. La transposició de les dues directives es completarà quan s'aprovi el desplegament reglamentari de la present modificació en virtut del mandat atorgat al Govern pel legislador en el marc d'aquesta Llei.

II

La Directiva d'OPA és fruit d'un llarg i complicat procés d'elaboració, que gairebé ha durat quinze anys. Aquesta Directiva estableix un marc mínim comú per regular les ofertes públiques d'adquisició de les societats les accions de les quals estiguin admeses, almenys parcialment, a negociació en un mercat regulat. Així, la Directiva parteix de la necessitat de «protegir els interessos dels titulars de valors de societats quan aquestes societats siguin objecte d'una oferta pública d'adquisició o d'un canvi de control». Per a això, la Directiva inclou una sèrie de principis que s'han de respectar en la transposició: tots els accionistes han de rebre un tracte equivalent i han de disposar de temps i informació suficients per adoptar una decisió sobre l'oferta; l'òrgan d'administració de la societat afectada ha d'actuar en defensa dels interessos de la societat en el seu conjunt; no s'han de crear falsos mercats dels valors de la societat afectada, de l'oferent o de qualsevol altra societat interessada per l'oferta; un oferent ha d'anunciar una oferta una vegada que s'asseguri que pot fer front íntegrament a la contraprestació a la qual s'hagi compromès; les activitats de la societat afectada no han de resultar obstaculitzades durant més temps del raonable.

A més de la necessitat de transposar la Directiva comunitària, aquesta Llei té com a objectiu modificar alguns aspectes del règim vigent per garantir que les ofertes públiques d'adquisició es portin a terme en un marc legal complet i amb total seguretat jurídica.

III

La Directiva de transparència respon a la necessitat del mercat de valors de disposar d'informació abundant i veraç per al seu correcte funcionament. Aquesta Directiva, juntament amb les mesures comunitàries adoptades en els àmbits dels estàndards internacionals de comptabilitat, el règim d'abús de mercat i els fullets d'una oferta pública de valors o d'una admissió a negociació, conformen el règim harmonitzat europeu sobre la informació que els emissors de valors han de donar al públic.

Concretament, els dos aspectes fonamentals sobre els quals se centra la Directiva són, d'una banda, l'elaboració d'informes periòdics –anual, semestral i trimestral– i, d'altra banda, el règim de comunicació de participacions significatives en el capital de societats cotitzades. A més, es preveuen determinades regles sobre la informació que els emissors han de donar als seus accionistes o tenidors de deute en relació, principalment, amb la celebració de juntes generals o reunions d'obligacionistes. Es tracta d'una Directiva de mínims, que permet als estats membres imposar condicions més estrictes als emissors per als quals siguin estats membres d'origen.

IV

Les modificacions que s'introdueixen en la Llei del mercat de valors no s'ordenen per matèries, sinó per l'ordre dels articles que es modifiquen. Així, l'article 1 modifica l'article 34 de la Llei del mercat de valors, per tal d'introduir algunes millores en el règim aplicable a l'exclusió de negociació d'un valor. D'aquesta manera, les societats cotitzades que pretenguin deixar de cotitzar en el mercat han de promoure una OPA adreçada a tots els valors afectats per l'exclusió.

L'article 2 modifica l'article 35 de la Llei del mercat de valors, i introdueix el règim de la informació periòdica, és a dir, els informes anual, semestral i trimestral que l'emissor ha d'elaborar, publicar i difondre, així com remetre a la Comissió Nacional del Mercat de Valors (d'ara endavant, CNMV).

L'article 3 introdueix en un nou article 35.bis en la Llei del mercat de valors altres obligacions d'informació dels

emissors, com són l'obligació de fer públic i difondre qualsevol canvi en els drets inherents als valors, facilitar l'exercici dels drets socials dels accionistes i tenidors de deute i comunicar a la CNMV el projecte de modificació dels seus estatuts, si s'escau.

L'article 4 introdueix un nou article 35.ter en la Llei del mercat de valors, relatiu a la responsabilitat dels emissors per l'elaboració i publicació de determinada informació regulada. En aquest punt la Llei segueix el model utilitzat per transposar el règim de la Directiva de fullets (2003/71/CE, de 4 de novembre), relatiu a la responsabilitat per l'elaboració i publicació del fullet informatiu per als casos d'oferta pública de valors o sol·licitud d'admissió a negociació en un mercat regulat, que va ser plasmat en l'article 28 de la Llei del mercat de valors, després de la modificació que hi va introduir el Reial decret Llei 5/2005, d'11 de març, de reformes urgents per a l'impuls a la productivitat i per a la millora de la contractació pública.

L'article 5 modifica l'article 53 de la Llei del mercat de valors per tal d'incorporar el règim de comunicació a l'emissor i a la CNMV de l'adquisició o pèrdua de participacions significatives d'accions amb dret de vot en el capital social de l'emissor, o d'instruments financers que donin dret a adquirir aquests valors.

L'article 6 completa aquest règim establert, en un nou article 53.bis, l'obligació de l'emissor de comunicar a la CNMV, publicar i difondre les operacions que dugui a terme amb les seves pròpies accions.

L'article 7 introdueix un nou article 53.ter en la Llei del mercat de valors. Recull la possibilitat que la CNMV adopti mesures preventives en relació amb emissors i altres persones obligades subjectes a la supervisió d'organismes anàlegs a la CNMV d'altres estats membres. Es tracta d'una disposició comuna a altres directives de l'àmbit dels serveis financers (abús de mercat, fullets, mercats d'instruments financers).

A l'article 8 s'amplia el contingut del capítol V del títol IV de la Llei del mercat de valors per recollir, en seu legal, els supòsits de fet que donen lloc a l'obligació de formular una OPA pel 100 per cent del capital d'una societat, les obligacions de l'òrgan d'administració de la societat objecte d'una OPA, la possibilitat d'introduir mesures de blindatge i la figura de la compravenda forçosa.

L'article 9 adapta a les prescripcions de la Directiva de transparència el règim de la publicació i difusió de la informació rellevant que conté l'article 82 de la Llei del mercat de valors. L'article 10 consagra la potestat de la CNMV, recollida en la mateixa Directiva, d'exigir als auditors de l'emissor tota la informació que necessiti per exercir la seva tasca supervisora i d'exigir als emissors la publicació d'informació addicional o correccions de la informació periòdica. Per a això, s'introdueix un nou apartat 1.bis en l'article 85 de la Llei del mercat de valors. L'article 11 reorganitza l'enumeració de registres públics de la CNMV, que conté l'article 92 de la Llei, i estableix amb claredat com a mecanisme central d'emmagatzematge el registre d'informació regulada que exigeix la Directiva.

Els articles 12 i 13 modifiquen, respectivament, els articles 99 i 100 de la Llei del mercat de valors, per introduir els tipus infractors precisos, molt greus i greus, per sancionar els supòsits d'incompliment de les obligacions que introdueix aquesta Llei.

Finalment, en l'article 14 s'introdueix un nou article 116.bis en la Llei 24/1988, de 28 de juliol, per incloure nova informació que les societats han de publicar en l'informe de gestió.

A més, la Llei conté una disposició addicional i disposicions transitòries per permetre un trànsit pacífic entre l'antic i el nou règim, tant d'OPA com de transparència.

## Article 1.

Es fa una nova redacció de l'article 34 de la Llei del mercat de valors, amb el tenor literal següent:

«Article 34. *Exclusió de negociació.*

1. La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot excloure de la negociació els valors que no assoleixin els requisits de difusió, freqüència o volum de contractació que s'estableixin per reglament, i els altres l'emissor dels quals no compleixi les obligacions que li incumbeixin, sobretot en matèria de tramesa i publicació d'informació. Aquesta exclusió l'ha d'acordar la Comissió Nacional del Mercat de Valors per iniciativa pròpia o a proposta dels organismes rectors dels corresponents mercats secundaris oficials. Sense perjudici de les mesures cautelars que es puguin adoptar, aquests acords sempre s'han de prendre amb l'audiència prèvia de la societat emissora.

2. Quan una societat acordi l'exclusió de negociació de les seves accions en els mercats oficials espanyols, ha de promoure una oferta pública d'adquisició adreçada a tots els valors afectats per l'exclusió.

S'assimilen a l'exclusió de negociació les operacions societàries en virtut de les quals els accionistes de la societat cotitzada es puguin convertir, totalment o parcialment, en socis d'una altra entitat no cotitzada.

S'han d'establir per reglament les condicions per fixar el preu i els altres requisits de les ofertes públiques que preveu aquest article.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot dispensar de l'obligació de formular una oferta pública d'adquisició en els supòsits en què mitjançant un altre procediment equivalent s'asseguri la protecció dels interessos legítims dels titulars d'accions afectades per l'exclusió, així com a totes les obligacions convertibles i altres valors que donin dret a subscriure-les.

3. En cas d'una oferta prèvia a l'exclusió de negociació, el límit d'adquisició d'accions pròpies que estableix el Reial decret legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, pel qual s'aprova el Text refós de la Llei de societats anònimes, per a les accions cotitzades en un mercat secundari oficial ha de ser el 10 per cent del capital social. Si, com a conseqüència de la realització de l'oferta, les accions pròpies superen aquest límit, s'han d'amortitzar o alienar en el termini d'un any.

4. L'acord d'exclusió i els relatius a l'oferta i al preu ofert els ha d'aprovar la junta general d'accionistes.

5. Quan es faci la convocatòria dels òrgans socials que hagin d'aprovar l'oferta, s'ha de posar a disposició dels titulars dels valors afectats un informe dels administradors en què es justifiquin detalladament la proposta i el preu ofert.»

## Article 2.

Es fa una nova redacció de l'article 35 de la Llei del mercat de valors, amb el tenor literal següent:

«Article 35. *Obligacions d'informació periòdica dels emissors.*

1. Quan Espanya sigui Estat membre d'origen, els emissors els valors dels quals estiguin admesos a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat domiciliat en la Unió Europea han de fer públic i difondre el seu informe financer anual en el termini màxim de quatre mesos des de la

finalització de cada exercici, i s'han d'assegurar que es manté a disposició del públic almenys durant cinc anys. Així mateix, han de sotmetre els seus comptes anuals a auditoria de comptes. L'informe d'auditoria s'ha de fer públic juntament amb l'informe financer anual.

L'informe financer anual ha de comprendre els comptes anuals i l'informe de gestió revisats per l'auditor amb l'abast que defineix l'article 208 del Text refós de la Llei de societats anònimes, aprovat pel Reial decret legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, així com les declaracions de responsabilitat del seu contingut.

2. Quan Espanya sigui Estat membre d'origen, els emissors les accions o valors de deute dels quals estiguin admesos a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat domiciliat en la Unió Europea han de fer públic i difondre un informe financer semestral relatiu als sis primers mesos de l'exercici, en el termini màxim de dos mesos des de la finalització del període corresponent. Els emissors s'han d'assegurar que l'informe es manté a disposició del públic almenys durant cinc anys.

Quan Espanya sigui Estat membre d'origen, els emissors les accions dels quals estiguin admeses a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat domiciliat en la Unió Europea, a més estan obligats a fer públic i difondre un segon informe financer semestral referit als dotze mesos de l'exercici en el termini màxim de dos mesos des de la finalització del període corresponent. Aquesta obligació no és aplicable quan l'informe financer anual s'hagi fet públic en els dos mesos següents a la finalització de l'exercici a què fa referència.

L'informe financer semestral ha de comprendre: els comptes anuals resumits, un informe de gestió intermedi i les declaracions de responsabilitat sobre el seu contingut.

Als efectes del que disposen aquest article i el següent, s'entén per valors de deute les obligacions i els altres valors negociables que reconeixin o creïn un deute, llevat dels valors que siguin equivalents a les accions o que, per la seva conversió o per l'exercici dels drets que confereixen, donin dret a adquirir accions o valors equivalents a les accions.

3. Sense perjudici del que disposa l'article 82 d'aquesta Llei, quan Espanya sigui Estat membre d'origen, els emissors les accions dels quals estiguin admeses a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat domiciliat en la Unió Europea han de fer públic i difondre amb caràcter trimestral durant el primer i segon semestre de l'exercici una declaració intermèdia de gestió que contingui, com a mínim:

a) Una explicació dels fets i operacions significatius que hagin tingut lloc durant el període corresponent i la seva incidència en la situació financera de l'emissor i de les seves empreses controlades, i

b) Una descripció general de la situació financera i dels resultats de l'emissor i les seves empreses controlades durant el període corresponent.

No s'exigeix la declaració intermèdia de gestió als emissors que publiquin informes financers trimestrals.

4. La informació periòdica a què es refereixen els apartats anteriors s'ha de remetre a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, quan Espanya sigui Estat membre d'origen en els termes que s'estableixin per reglament, per incorporar-la al Registre oficial que regula l'article 92 d'aquesta Llei.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de comprovar que la informació periòdica s'ha elaborat de conformitat amb la normativa aplicable o, en cas contrari, ha de requerir-ne el compliment.

5. No estan subjectes al compliment del que disposen els apartats anteriors d'aquest article:

a) Els estats membres de la Unió Europea, les comunitats autònomes, els ens locals i les altres entitats anàlogues dels estats membres de la Unió Europea, els organismes públics internacionals dels quals sigui membre almenys un Estat membre de la Unió Europea, el Banc Central Europeu i els bancs centrals nacionals dels estats membres de la Unió Europea, emetin accions o altres valors o no n'emetin; i

b) Els emissors que només tinguin emissions vives de valors de deute admeses a negociació en un mercat secundari oficial o un altre mercat regulat domiciliat en la Unió Europea el valor nominal unitari de les quals sigui almenys 50.000 €.

6. Quan Espanya sigui Estat membre d'origen, no estan subjectes al compliment del que disposa l'apartat 2 els emissors constituïts abans del 31 de desembre de 2003 que tinguin exclusivament valors de deute admesos a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat domiciliat en la Unió Europea quan aquests valors tinguin la garantia incondicional i irrevocable de l'Estat, les seves comunitats autònomes o ens locals.

7. S'han d'establir per reglament:

a) Els terminis i altres requisits per remetre la informació financera a la CNMV.

b) Els requisits per publicar i difondre la informació periòdica.

c) Els terminis per publicar la informació trimestral.

d) El contingut de la declaració de responsabilitat, així com els òrgans o persones de l'emissor que l'han de realitzar.

e) El contingut de la informació financera semestral i trimestral, i si s'escau, les adaptacions i excepcions que corresponguin per a determinades categories de valors, mercats o emissors.

f) Els principis comptables acceptables per a emissors d'estats no membres de la Unió Europea.

g) Qualsevol altre aspecte que sigui necessari per a l'aplicació d'aquest article i en particular el contingut de la informació que sigui necessària perquè la Comissió Nacional del Mercat de Valors publiqui estadístiques.

8. El que disposen aquest article i l'article següent no és aplicable als fons d'inversió i societats d'inversió col·lectiva de capital variable a què es refereix la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva.»

### Article 3.

S'introdueix un nou article 35.bis de la Llei del mercat de valors, amb el tenor literal següent:

«Article 35 bis. *Altres obligacions d'informació.*

1. Els emissors els valors dels quals estiguin admesos a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat domiciliat en la Unió Europea, quan Espanya sigui Estat membre d'origen, han de fer públics i difondre tots els canvis en els drets inherents a aquests valors. També han de fer pública i difondre informació sobre les noves emissions de deute. Els emissors han de remetre a la Comissió Nacional del Mercat de Valors aquesta



informació per incorporar-la al Registre oficial que regula l'article 92 d'aquesta Llei.

S'han d'establir per reglament les excepcions a l'obligació que estableix el paràgraf anterior, els requisits per publicar i difondre aquesta informació i també per remetre-la a la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

2. Els emissors les accions o obligacions dels quals estiguin admeses a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat domiciliat en la Unió Europea s'han d'assegurar que tots els mecanismes i la informació necessaris per permetre que els accionistes i els tenidors d'obligacions exerceixin els seus drets estiguin disponibles a Espanya quan sigui l'Estat membre d'origen i s'han d'assegurar que es preservi la integritat de les dades. A aquests efectes, per als emissors d'accions que cotitzen en un mercat secundari oficial l'obligació esmentada s'entén complerta mitjançant l'aplicació del que disposen l'article 117 d'aquesta Llei i les seves normes de desplegament. S'han d'establir per reglament els requisits aplicables a la resta dels emissors. El que disposa aquest apartat no és aplicable als valors emesos pels estats membres de la Unió Europea, les comunitats autònomes, els ens locals i les altres entitats anàlogues dels estats membres.

3. Quan Espanya sigui Estat membre d'origen, els emissors els valors dels quals estiguin admesos a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat domiciliat en la Unió Europea que proposin modificar el seu document de constitució o els seus estatuts han de comunicar, a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i al mercat o els mercats on estiguin admesos a negociació els seus valors, el projecte de modificació, en els termes que s'estableixin. Aquesta comunicació s'ha d'efectuar sense demora i, en tot cas, en la data de convocatòria de la junta general que ha de votar la modificació o que n'ha de ser informada.»

#### Article 4.

S'introdueix un nou article 35.ter en la Llei del mercat de valors, amb el tenor literal següent:

«Article 35 ter. *Responsabilitat dels emissors.*

1. La responsabilitat per l'elaboració i publicació de la informació a què fan referència els apartats 1 i 2 de l'article 35 d'aquesta Llei ha de recaure, com a mínim, sobre l'emissor i els seus administradors d'acord amb les condicions que s'estableixin per reglament.

2. D'acord amb les condicions que es determinin per reglament, l'emissor i els seus administradors són responsables de tots els danys i perjudicis que hagin ocasionat als titulars dels valors com a conseqüència que la informació no proporcioni una imatge fidel de l'emissor.

L'acció per exigir la responsabilitat prescriu al cap de tres anys des que el reclamant hagi pogut tenir coneixement que la informació no proporciona una imatge fidel de l'emissor.»

#### Article 5.

Es fa una nova redacció de l'article 53 de la Llei del mercat de valors, amb el tenor literal següent:

«Article 53. *Obligacions de l'accionista i dels titulars d'altres valors i instruments financers.*

1. L'accionista que, directament o indirectament, adquireixi o transmeti accions d'un emissor per al qual Espanya sigui Estat d'origen, en els termes que s'estableixin per reglament, les accions del qual estiguin admeses a negociació en un mercat secundari oficial o en qualsevol altre mercat regulat domiciliat en la Unió Europea, i que atribueixin drets de vot i, com a resultat d'aquestes operacions, la proporció de drets de vot que quedi en el seu poder assoleixi els percentatges que s'estableixin, els superi o es redueixi per sota dels percentatges, ha de notificar a l'emissor i a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en les condicions que s'assenyalin, la proporció de drets de vot resultant.

L'obligació que conté el paràgraf anterior també s'ha d'aplicar quan la proporció de drets de vot superi els percentatges a què es refereix el paràgraf anterior, hi arribi o es redueixi per sota dels percentatges, a conseqüència d'un canvi en el nombre total de drets de vot d'un emissor sobre la base de la informació comunicada a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i feta pública.

2. Les obligacions que estableix l'apartat anterior també són aplicables a qualsevol persona que, amb independència de la titularitat de les accions, tingui dret a adquirir, transmetre o exercir els drets de vot que aquestes els atribueixen, en els casos que es determinin per reglament.

3. També s'aplica el que disposen els apartats anteriors a qui posseeixi, adquireixi o transmeti, directament o indirectament, altres valors i instruments financers que confereixin dret a adquirir accions que atribueixin drets de vot, en els termes que es determinin per reglament.

4. Les obligacions que estableixen els apartats anteriors també són aplicables quan es produeixi l'admissió a negociació per primera vegada en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat domiciliat en la Unió Europea de les accions d'un emissor per al qual Espanya sigui Estat d'origen.

5. Quan qui es trobi en els casos que preveuen els apartats anteriors sigui administrador de l'emissor, a més de complir l'obligació de comunicar qualssevol operacions realitzades sobre accions de l'emissor o sobre valors o altres instruments financers que facin referència a aquestes accions, ha de comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors la participació que tingui en el moment del seu nomenament i cessament.

Els directius de l'emissor estan obligats a notificar les operacions a què es refereix l'article 83.bis.4 d'aquesta Llei.

6. L'emissor ha de fer pública i difondre la informació a què es refereixen els apartats anteriors.

7. S'han de determinar per reglament la forma, el termini i les altres condicions per al compliment de les obligacions que estableix aquest article, així com, si s'escau, els supòsits exceptuats del compliment d'aquestes obligacions.

8. El que disposa aquest article no és aplicable als participis i accionistes en fons i societats d'inversió col·lectiva de capital variable a què es refereix la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva.»

#### Article 6.

S'introdueix un nou article 53.bis a la Llei del mercat de valors, amb el tenor literal següent:

«Article 53 bis. *Obligacions de l'emissor en relació amb l'autocartera.*

Quan Espanya sigui Estat membre d'origen, els emissors les accions dels quals estiguin admeses a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat domiciliat en la Unió Europea han de comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors les operacions sobre les seves pròpies accions, fer-les públiques i difondre-les, en els termes que s'estableixin per reglament, quan la proporció assolixi els percentatges que es determinin, els superi o es redueixi en aquests percentatges. Aquesta informació s'ha d'incorporar al registre oficial que regula l'article 92 d'aquesta Llei.

El que disposa aquest article no és aplicable a les societats d'inversió col·lectiva de capital variable a què es refereix la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva.»

#### Article 7.

S'introdueix un nou article 53.ter en la Llei del mercat de valors, amb el tenor literal següent:

«Article 53 ter. *Mesures preventives.*

1. Quan Espanya sigui Estat membre d'acollida en els termes que s'estableixin per reglament, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'informar l'autoritat competent de l'Estat membre d'origen si observa que l'emissor, el tenidor d'accions o altres instruments financers o la persona física o jurídica a què al·ludeix l'apartat 2 de l'article 53 ha comès irregularitats o ha incomplert les obligacions a què es refereixen els articles 35, 35.bis, 53 i 53.bis d'aquesta Llei.

2. En cas que, o bé perquè l'autoritat de l'Estat membre d'origen no hagi adoptat mesures, o bé perquè malgrat les mesures adoptades per l'autoritat competent de l'Estat membre d'origen o a causa que les mesures hagin resultat inadequades, la persona indicada en l'apartat anterior persisteixi en la violació de les oportunes disposicions legals o reglamentàries, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, després d'informar-ne l'autoritat competent de l'Estat membre d'origen, ha d'adoptar totes les mesures pertinents per protegir els inversors. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'informar immediatament la Comissió Europea sobre les mesures adoptades.»

#### Article 8.

Es fa una nova redacció del capítol V del títol IV de la Llei del mercat de valors, amb el tenor literal següent:

##### «CAPÍTOL V

##### **De les ofertes públiques d'adquisició**

Article 60. *Oferta pública d'adquisició obligatòria.*

1. Està obligat a formular una oferta pública d'adquisició per la totalitat de les accions o altres valors que directament o indirectament puguin donar dret a subscriure'ls o adquirir-los i adreçada a tots els seus titulars a un preu equitatiu qui assolixi el control d'una societat cotitzada, tant si ho aconseguix:

- Mitjançant l'adquisició d'accions o altres valors que confereixin, directament o indirectament, el dret a subscriure o adquirir accions amb drets de vot en la societat esmentada;
- Mitjançant pactes parasocials amb altres titulars de valors;
- Com a conseqüència dels altres supòsits de naturalesa anàloga que s'estableixin per reglament.

Les obligacions a què es refereix aquest capítol s'entenen referides a les societats les accions de les quals estiguin admeses a negociació, en tot o en part, en un mercat secundari oficial espanyol i tinguin el domicili social a Espanya.

Les obligacions a què es refereix aquest capítol també s'apliquen, en els termes que s'estableixin per reglament, a les societats que no tinguin el domicili social a Espanya i els valors de les quals no estiguin admesos a negociació en un mercat regulat en l'Estat membre de la Unió Europea en què la societat tingui el domicili social, en els casos següents:

a) Quan els valors de la societat només estiguin admesos a negociació en un mercat secundari oficial espanyol.

b) Quan la primera admissió a negociació dels valors en un mercat regulat ho hagi estat en un mercat secundari oficial espanyol.

c) Quan els valors de la societat siguin admesos a negociació simultàniament en mercats regulats de més d'un Estat membre i en un mercat secundari oficial espanyol, i la societat així ho decideixi mitjançant notificació als mercats esmentats i a les seves autoritats competents el primer dia de la negociació dels valors.

d) Quan el 20 de maig de 2006 els valors de la societat ja estiguin admesos a negociació simultàniament en mercats regulats de més d'un Estat membre i en un mercat secundari oficial espanyol i la Comissió Nacional del Mercat de Valors així ho hagi acordat amb les autoritats competents dels altres mercats en què s'hagin admès a negociació o, si no hi ha acord, quan ho hagi decidit la societat.

Així mateix, és aplicable el que disposa el present capítol, en els termes que es determinin per reglament, a les societats que tinguin el domicili social a Espanya i els valors de les quals no estiguin admesos a negociació en un mercat secundari oficial espanyol.

S'entén que el preu és equitatiu quan, com a mínim, sigui igual al preu més elevat que hagi pagat l'obligat a formular l'oferta o les persones que actuïn en concert amb ell pels mateixos valors durant un període de temps anterior a l'oferta determinat per reglament i en els termes que s'estableixin. No obstant això, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot modificar el preu calculat així en les circumstàncies i segons els criteris que s'estableixin per reglament. Entre aquestes circumstàncies es poden incloure, entre d'altres, les següents: que el preu més elevat s'hagi fixat per acord entre el comprador i el venedor; que els preus de mercat dels valors en qüestió hagin estat manipulats; que els preus de mercat, en general, o determinats preus, en particular, hagin resultat afectats per esdeveniments excepcionals; que es pretengui afavorir el sanejament de la societat. Entre els criteris esmentats es poden incloure, entre d'altres, el valor mitjà del mercat en un determinat període; el valor liquidatiu de la societat o altres criteris de valoració objectius generalment utilitzats.

En el supòsit de modificació del preu a què es refereix el paràgraf anterior, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de publicar en la seva pàgina web la decisió que l'oferta es formulï a un preu diferent de l'equitatiu. La decisió ha de ser motivada.

2. Als efectes del present capítol, s'entén que una persona física o jurídica té, individualment o de manera conjunta amb les persones que actuïn en concert amb ella, el control d'una societat quan assolixi, directament o indirectament, un percentatge de drets de vot igual o superior al 30 per cent;

o bé quan hagi assolit una participació inferior i designi, en els termes que s'estableixin per reglament, un nombre de consellers que, units, si s'escau, als que ja s'hagin designat, representin més de la meitat dels membres de l'òrgan d'administració de la societat.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de dispensar condicionalment, en els termes que s'estableixin per reglament, de l'obligació de formular l'oferta pública d'adquisició que estableix aquest article, quan una altra persona o entitat, directament o indirectament, tingui un percentatge de vot igual o superior al que tingui l'obligat a formular l'oferta.

3. Qui incompleixi l'obligació de formular una oferta pública d'adquisició no pot exercir els drets polítics derivats de cap dels valors de la societat cotitzada l'exercici del qual li correspongui per qualsevol títol, sense perjudici de les sancions que preveu el títol VIII d'aquesta Llei. Aquesta prohibició també és aplicable als valors que tingui indirectament l'obligat a presentar l'oferta pública i a aquells que corresponguin als qui actuïn concertadament amb ell.

Als efectes d'aquest apartat, s'entén que incompleix l'obligació de formular una oferta pública d'adquisició qui no la presenti, la presenti fora del termini màxim establert o amb irregularitats essencials.

Són nuls els acords que hagin adoptat els òrgans d'una societat quan per constituir-los o adoptar-los hagi estat necessari computar els valors els drets polítics dels quals estiguin suspesos d'acord amb el que disposa el present apartat.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors està legitimada per exercir les accions d'impugnació corresponents, en el termini d'un any a comptar del moment que tingui coneixement de l'acord, sense perjudici de la legitimació que pugui correspondre a altres persones.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot impugnar els acords del consell d'administració de la societat cotitzada, en el termini d'un any a comptar del moment que en tingui coneixement.

4. Quan la contraprestació oferta consisteixi en valors que ha d'emetre la societat obligada a formular l'oferta, s'entén que no hi ha el dret de subscripció preferent que preveu l'article 158 del Reial decret legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, pel qual s'aprova el Text refós de la Llei de societats anònimes, per als antics accionistes i titulars d'obligacions convertibles.

5. S'han d'establir per reglament:

- a) Els valors a què s'ha d'adreçar l'oferta;
- b) Les regles i terminis per computar el percentatge de vots que confereix el control d'una societat, prenent en consideració les participacions directes i indirectes, així com els convenis, acords o situacions de control conjunt;
- c) La persona que està obligada a presentar l'oferta pública d'adquisició en els supòsits de pactes parasocials i situacions de control sobrevingut en què hi hagi obligació de presentar-la;
- d) Els termes en què l'oferta és irrevocable o en què es pot sotmetre a condició o ser modificada;
- e) Les garanties exigibles segons que la contraprestació oferta sigui en diners, valors ja emesos o valors l'emissió dels quals encara no hagi estat acordada per la societat o entitat oferent;
- f) La modalitat de control administratiu a càrrec de la Comissió Nacional del Mercat de Valors i, en general, el procediment de les ofertes públiques d'adquisició;

g) El règim de les possibles ofertes competidores;

h) Les regles de prorrateig;

i) Les operacions exceptuades d'aquest règim;

j) El preu equitatiu, les formes de contraprestació i les excepcions, si s'escau, aplicables;

k) La informació que s'ha de fer pública abans de presentar una oferta, una vegada adoptada la decisió de presentar-la, en el transcurs de l'oferta i una vegada finalitzada;

l) El termini en què s'ha de presentar una oferta pública d'adquisició des del seu anunci públic;

m) Les regles sobre la caducitat de les ofertes;

n) Les regles aplicables a la publicació dels resultats de les ofertes;

o) La informació que han de subministrar els òrgans d'administració o direcció de la societat afectada i de l'oferent als representants dels seus treballadors respectius o, si no n'hi ha, als mateixos treballadors, així com el procediment aplicable a aquesta obligació, sense perjudici del que estableix la legislació laboral, i

p) Els altres aspectes la regulació dels quals es consideri necessària.

Article 60 bis. *Obligacions dels òrgans d'administració i direcció.*

1. Durant el termini i en els termes que es determinin per reglament, els òrgans d'administració i direcció de la societat afectada o de les societats pertanyents al seu mateix grup han d'obtenir l'autorització prèvia de la junta general d'accionistes segons el que disposa l'article 103 del Text refós de la Llei de societats anònimes, aprovat pel Reial decret legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, abans d'emprendre qualsevol actuació que pugui impedir l'èxit de l'oferta, amb excepció de la recerca d'altres ofertes, i en particular abans de començar qualsevol emissió de valors que pugui impedir que l'oferent obtingui el control de la societat afectada.

Respecte de les decisions adoptades abans d'iniciar-se el termini que preveu el paràgraf anterior i encara no aplicades totalment o parcialment, la junta general d'accionistes ha d'aprovar o confirmar, segons el que disposa l'article 103 del Text refós de la Llei de societats anònimes, aprovat pel Reial decret legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, qualsevol decisió que no s'inscriuï en el curs normal d'activitats de la societat i l'aplicació de la qual pugui frustrar l'èxit de l'oferta.

En cas que la societat afectada tingui un sistema d'administració dual, el que disposen els paràgrafs anteriors també s'ha d'entendre aplicable al consell de control.

La junta general d'accionistes a què es refereix el present apartat es pot convocar quinze dies abans de la data fixada per dur-la a terme, mitjançant un anunci publicat en el "Butlletí Oficial del Registre Mercantil" i en un dels diaris de més circulació en la província, amb expressió de la data de la reunió en primera convocatòria i tots els assumptes que s'hi han de tractar.

El "Butlletí Oficial del Registre Mercantil" ha de publicar la convocatòria de manera immediata quan la rebí.

2. Les societats poden no aplicar el que disposa l'apartat anterior quan siguin objecte d'una oferta pública d'adquisició formulada per una entitat que no tingui el domicili social a Espanya i que no estigui subjecta a aquestes normes o equivalents, incloses les referides a les regles necessàries perquè la junta general adopti decisions, o bé una entitat controlada



per aquella, directament o indirectament, d'acord amb el que disposa l'article 4 d'aquesta Llei.

Qualsevol decisió que s'adopti en virtut del que disposa el paràgraf anterior requereix autorització de la junta general d'accionistes, segons el que disposa l'article 103 del Text refós de la Llei de societats anònimes, aprovat pel Reial decret legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, adoptada, com a màxim, 18 mesos abans que l'oferta pública d'adquisició s'hagi fet pública.

3. L'òrgan d'administració de la societat afectada ha de publicar un informe detallat sobre l'oferta en els termes i terminis que s'estableixin per reglament.

Article 6 ter. *Mesures de neutralització opcionals.*

1. Les societats poden decidir que s'apliquin les mesures de neutralització següents:

a) La ineficàcia, durant el termini d'acceptació de l'oferta, de les restriccions a la transmissibilitat de valors previstes en els pactes parasocials referits a la societat esmentada.

b) La ineficàcia, en la junta general d'accionistes que decideixi sobre les possibles mesures de defensa a què es refereix l'article 60.bis.1 d'aquesta Llei, de les restriccions al dret de vot previstes en els estatuts de la societat afectada i en els pactes parasocials referits a la societat.

c) La ineficàcia de les restriccions que preveuen les lletres anteriors, quan, després d'una oferta pública d'adquisició, l'oferent hagi assolit un percentatge igual o superior al 75 per cent del capital que confereixi drets de vot.

2. La decisió d'aplicar aquest article l'ha d'adoptar la junta general d'accionistes de la societat, segons el que disposa l'article 103 del Text refós de la Llei de societats anònimes, aprovat pel Reial decret legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, i l'ha de comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i als supervisors dels estats membres en què les accions de la societat estiguin admeses a negociació, o en què s'hagi sol·licitat l'admissió. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de fer pública aquesta comunicació en els termes i el termini que es fixin per reglament.

En qualsevol moment, la junta general d'accionistes de la societat pot revocar la decisió d'aplicar aquest article segons el que disposa l'article 103 del Text refós de la Llei de societats anònimes, aprovat pel Reial decret legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre. La majoria exigida en virtut del present paràgraf ha de coincidir amb l'exigida en virtut del paràgraf anterior.

3. Quan la societat decideixi aplicar les mesures descrites en l'apartat 1 ha de preveure una compensació adequada per la pèrdua soferta pels titulars dels drets que s'hi esmenten.

4. Les societats poden deixar d'aplicar les mesures de neutralització que tinguin en vigor a l'empara del que disposen els apartats precedents quan siguin objecte d'una oferta pública d'adquisició formulada per una entitat o grup que no hagi adoptat mesures de neutralització equivalents.

Qualsevol mesura que s'adopti en virtut del que disposa el paràgraf anterior requereix autorització de la junta general d'accionistes, segons el que disposa l'article 103 del Text refós de la Llei de societats anònimes, aprovat pel Reial decret legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, adoptada, com a màxim, 18 mesos abans que l'oferta pública d'adquisició s'hagi fet pública.

5. Es poden establir per reglament els altres aspectes de la regulació dels quals es consideri necessària per al desplegament del que disposa aquest article.

Article 60 quater. *Compravendes forçoses.*

1. Quan, a resultes d'una oferta pública d'adquisició per la totalitat dels valors, en els termes dels articles 60 i 61 d'aquesta Llei, l'oferent tingui valors que representin almenys el 90 per cent del capital que confereix drets de vot i l'oferta hagi estat acceptada per titulars de valors que representin almenys el 90 per cent dels drets de vot, diferents dels que ja estiguin en poder de l'oferent:

a) L'oferent pot exigir als restants titulars de valors que li vinguin aquests valors a un preu equitatiu.

b) Els titulars de valors de la societat afectada poden exigir de l'oferent la compra dels seus valors a un preu equitatiu.

2. S'han d'establir per reglament el procediment i els requisits aplicables a la compravenda forçosa a què es refereix l'apartat anterior.

Article 61. *Ofertes públiques d'adquisició voluntàries.*

Les ofertes públiques d'adquisició d'accions, o altres valors que confereixin directament o indirectament drets de vot en una societat cotitzada, formulades de manera voluntària, s'han d'adreçar a tots els seus titulars, estan subjectes a les mateixes regles de procediment que les ofertes que preveu aquest capítol i es poden realitzar, en les condicions que s'estableixin per reglament, per un nombre de valors inferior al total.

L'oferta obligatòria que preveu l'article 60 d'aquesta Llei no és exigible quan el control s'hagi adquirit després d'una oferta voluntària per la totalitat dels valors, adreçada a tots els seus titulars i que hagi complert tots els requisits que recull el present capítol.»

Article 9.

Es fa una nova redacció de l'article 82 de la Llei del mercat de valors, amb el tenor literal següent:

«Article 82. *Consideració d'informació rellevant, obligats a difondre-la i publicitat.*

1. Es considera informació rellevant tota la informació el coneixement de la qual pugui afectar un inversor raonablement per adquirir o transmetre valors o instruments financers i que per tant pugui influir de manera sensible en la seva cotització en un mercat secundari.

2. Els emissors de valors estan obligats a fer pública i difondre, en els termes que per reglament s'estableixin, immediatament en el mercat qualsevol informació rellevant. Així mateix, han de remetre a la Comissió Nacional del Mercat de Valors aquesta informació per incorporar-la al Registre oficial que regula l'article 92 d'aquesta Llei.

3. La comunicació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors s'ha de fer simultàniament a la seva difusió per qualsevol altre mitjà i tan aviat com sigui conegut el fet, s'hagi adoptat la decisió o signat l'acord o contracte amb tercers de què es tracti. El contingut de la comunicació ha de ser veraç, clar, complet i, quan així ho exigeixi la naturalesa de la informació, quantificat, de manera que no indueixi a confusió o engany. Els emissors de valors també han de difondre aquesta informació en les seves

pàgines d'internet. No obstant això, quan la informació rellevant pugui pertorbar el normal desenvolupament de les operacions sobre els valors de l'emissor o posar en perill la protecció dels inversors, l'emissor ha de comunicar la informació rellevant, amb caràcter previ a la publicació, a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, que l'ha de difondre immediatament.

4. Un emissor, sota la pròpia responsabilitat, pot endarrerir la publicació i difusió de la informació rellevant quan consideri que la informació perjudica els seus interessos legítims, sempre que l'omissió no sigui susceptible de confondre el públic i que l'emissor pugui garantir la confidencialitat d'aquesta informació. L'emissor n'ha d'informar immediatament la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

5. Es faculta el ministre d'Economia i Hisenda i, amb la seva habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, per desenvolupar, respecte a les obligacions que estableix el present article, els procediments i maneres d'efectuar les comunicacions anteriors, establir el termini durant el qual la informació rellevant s'ha de publicar en les pàgines d'Internet dels emissors, així com per precisar els altres aspectes a què fa referència aquest article.»

#### Article 10.

S'introdueix un nou apartat 1.bis en l'article 85 de la Llei del mercat de valors, amb el tenor literal següent:

«Article 85. *Facultats de la CNMV en relació amb les actuacions de comprovació o investigació.*

1.bis La Comissió Nacional del Mercat de Valors, en l'exercici de la funció de comprovació de la informació periòdica a què es refereix l'article 35.4 d'aquesta Llei, a més de les competències que preveu l'apartat anterior, pot:

a) Sol·licitar dels auditors de comptes dels emissors els valors dels quals estiguin admesos a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat domiciliat en la Unió Europea, mitjançant un requeriment escrit, totes les informacions o documents que siguin necessaris, de conformitat amb el que estableix la Llei 19/1988, d'11 de juliol, d'auditoria de comptes.

La revelació pels auditors de comptes de les informacions requerides per la Comissió Nacional del Mercat de Valors d'acord amb el que disposa aquest article no constitueix un incompliment del deure de secret.

b) Exigir als emissors els valors dels quals estiguin admesos a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat domiciliat en la Unió Europea la publicació d'informacions addicionals, conciliacions, correccions o, si s'escau, reformulacions de la informació periòdica.»

#### Article 11.

Es fa una nova redacció de l'article 92 de la Llei del mercat de valors, amb el tenor literal següent:

«Article 92. *Registres públics en relació amb els emissors.*

La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de mantenir, amb el caràcter de registres oficials, a què el públic ha de tenir lliure accés:

a) Un registre de les entitats que tinguin encomanada la gestió del registre comptable corresponent a cadascuna de les emissions de valors representats mitjançant anotacions en compte.

b) Un registre que ha de contenir els fullets informatius aprovats per la Comissió en virtut del que preveu aquesta Llei.

c) Un registre dels documents a què es refereix l'article 6 i, en general, dels que figuren en la lletra b) de l'article 26 d'aquesta Llei.

d) Un registre de les empreses de serveis d'inversió que actuïn a Espanya i, si s'escau, dels seus administradors, directius i assimilats.

e) Un registre de les entitats previstes en el número 2 de l'article 65 d'aquesta Llei.

f) Un registre dels agents o apoderats que actuïn amb caràcter habitual per compte de les empreses de serveis d'inversió.

g) Un registre d'informació regulada, que ha d'incloure la informació que assenyalen els articles 35, 35.bis.1, 53, 53.bis i 82 d'aquesta Llei. També s'hi han d'incloure els requeriments oficials de la Comissió per remetre, ampliar o revisar el contingut de la informació a què fa referència l'article 35.

h) Un registre en el qual, de conformitat amb el que disposa l'apartat tercer de l'article 98, s'hi han de fer constar les sancions imposades en els últims cinc anys per la comissió d'infraccions greus i molt greus a les persones físiques i jurídiques subjectes a l'àmbit de supervisió, inspecció i sanció que preveu el títol VIII d'aquesta Llei.

La incorporació als registres de la Comissió Nacional del Mercat de Valors de la informació periòdica i dels fullets informatius només implica el reconeixement del fet que contenen tota la informació requerida per les normes que en fixin el contingut i en cap cas determina responsabilitat de la Comissió Nacional del Mercat de Valors per la falta de veracitat de la informació que hi figura.

El registre oficial que preveu l'apartat g) té la consideració de mecanisme central per emmagatzemar la informació a què es refereix el present article, en els termes que s'estableixin per reglament.»

#### Article 12.

Es fa una nova redacció dels apartats m), p) i r) de l'article 99 de la Llei del mercat de valors i s'hi introdueixen dos nous apartats r.bis) i r.ter), amb el tenor literal següent:

«Article 99. *Infraccions molt greus.*

Constitueixen infraccions molt greus de les persones físiques i jurídiques a què es refereix l'article 95 d'aquesta Llei els actes o omissions següents:

m) L'incompliment per les entitats a què es refereixen els articles 35 i 86 d'aquesta Llei de l'obligació de sotmetre els seus comptes anuals i informe de gestió individuals i consolidats a la revisió per part de l'auditor de comptes definida en l'article 35.1; l'incompliment de les obligacions de tramesa de la informació regulada que preveu l'article 35, quan hi hagi un interès d'ocultació o negligència greu atenent la rellevància de la comunicació no realitzada i la demora en què s'hagi incorregut, així com el subministrament a la Comissió Nacional del Mercat de Valors de la informació financera regulada amb dades inexactes o no veraces, o d'informació enganyosa o que ometi maliciosament aspectes o dades rellevants.

p) La inobservança del deure d'informació que preveuen els articles 35.bis, 53 i 53.bis d'aquesta Llei quan hi hagi un interès d'ocultació o negligència greu, atenent la rellevància de la comunicació no realitzada i la demora en què s'hagi incorregut.



r) L'incompliment de les obligacions que estableixen l'article 60 i 61 d'aquesta Llei i la normativa que es dicti a l'empara del que disposa aquest article. En particular:

-L'incompliment de l'obligació de presentar una oferta pública d'adquisició de valors; la seva presentació fora del termini màxim establert o amb irregularitats essencials que impedeixin a la Comissió Nacional del Mercat de Valors considerar-la presentada o autoritzar-la; o la realització de l'oferta pública sense la deguda autorització.

-La falta de publicació o de tramesa a la Comissió Nacional del Mercat de Valors de la informació i documentació que s'hagi de publicar o que se li hagi d'enviar, com a conseqüència d'actuacions que obliguin a presentar una oferta pública d'adquisició de valors, en el transcurs de l'oferta pública o una vegada finalitzada, quan la informació o documentació afectada sigui rellevant, o la quantia de l'oferta o el nombre d'inversors afectats sigui significatiu.

-La publicació o el subministrament d'informació o documentació relatives a una oferta pública d'adquisició amb omissió de dades o amb inclusió d'inexactituds, falsedats o dades que induïxin a engany, quan la informació o documentació afectada sigui rellevant, o la quantia de l'oferta o el nombre d'inversors afectats sigui significatiu.

r.bis) L'incompliment per part dels òrgans d'administració i direcció de les obligacions que estableixen l'article 60.bis d'aquesta Llei i el seu desplegament reglamentari.

r.ter) L'incompliment de les obligacions que estableixen els articles 34 i 60.ter d'aquesta Llei i el seu desplegament reglamentari.»

#### Article 13.

Es fa una nova redacció de l'apartat j) de l'article 100 de la Llei del mercat de valors i s'hi introdueixen nous apartats z), z.bis) i z.ter), amb el tenor literal següent:

«Article 100. *Infraccions greus.*

Constitueixen infraccions greus de les persones físiques i jurídiques a què es refereix l'article 95 d'aquesta Llei els actes o omissions següents:

j) La falta de comunicació d'informacions als organismes rectors dels mercats secundaris, oficials o no, o a la Comissió Nacional del Mercat de Valors en els casos en què aquesta comunicació sigui preceptiva d'acord amb aquesta Llei, així com l'incompliment de les obligacions de difusió i disposició pública d'informació que contenen els articles 35 i 35.bis. quan no constitueixi una infracció molt greu d'acord amb l'article anterior.

z) La falta de publicació o de tramesa a la Comissió Nacional del Mercat de Valors de la informació i documentació que s'hagi de publicar o que se li hagi d'enviar, com a conseqüència d'actuacions que obliguin a presentar una oferta pública d'adquisició de valors, en el transcurs de l'oferta pública o una vegada finalitzada, quan no sigui una infracció molt greu d'acord amb el que disposa la lletra r) de l'article anterior.

z.bis) La publicació o el subministrament d'informació o documentació relatives a una oferta pública d'adquisició amb omissió de dades o amb inclusió d'inexactituds, falsedats o dades que induïxin a engany, quan no sigui una infracció molt greu d'acord amb el que disposa la lletra r) de l'article anterior.

z.ter) La falta d'inclusió en l'informe de gestió de les societats cotitzades de la informació exigida per l'article 116.bis d'aquesta Llei o l'existència d'omissions o dades falses o enganyoses.»

#### Article 14.

S'introdueix un nou article 116.bis en la Llei del mercat de valors, amb el tenor literal següent:

«Article 116. bis. *Informació addicional que s'ha d'incloure en l'informe de gestió.*

Les societats a què es refereix el present títol han d'incloure en l'informe de gestió informació sobre els aspectes següents:

a) L'estructura del capital, inclosos els valors que no es negociïn en un mercat regulat comunitari, amb indicació, si s'escau, de les diferents classes d'accions i, per a cada classe d'accions, els drets i obligacions que confereixi i el percentatge del capital social que representi;

b) Qualsevol restricció a la transmissibilitat de valors;

c) Les participacions significatives en el capital, directes o indirectes;

d) Qualsevol restricció al dret de vot;

e) Els pactes parasocials;

f) Les normes aplicables al nomenament i substitució dels membres de l'òrgan d'administració i a la modificació dels estatuts de la societat;

g) Els poders dels membres del consell d'administració i, en particular, els relatius a la possibilitat d'emetre o recomprar accions;

h) Els acords significatius que hagi subscrit la societat i que entrin en vigor, siguin modificats o conclouguin en cas de canvi de control de la societat arran d'una oferta pública d'adquisició, i els seus efectes, excepte quan la seva divulgació sigui seriosament perjudicial per a la societat. Aquesta excepció no s'aplica quan la societat estigui obligada legalment a donar publicitat a aquesta informació;

i) Els acords entre la societat i els seus càrrecs d'administració i direcció o empleats que tinguin indemnitzacions quan dimiteixen o siguin acomiadats de manera improcedent o si la relació laboral arriba a la fi amb motiu d'una oferta pública d'adquisició.

El consell d'administració ha de presentar anualment un informe explicatiu a la junta general d'accionistes sobre els elements que preveu aquest article.»

Disposició addicional. *Règim per a determinats augments en la participació en una societat cotitzada.*

Qui a l'entrada en vigor d'aquesta Llei tingui un percentatge de drets de vot d'una societat cotitzada igual o superior al 30 per cent i inferior al 50 per cent queda obligat a formular una oferta pública d'adquisició en els termes del capítol V del títol IV de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, quan, després de l'entrada en vigor d'aquesta Llei, es doni alguna de les circumstàncies següents:

a) Que adquireixi en un sol acte o en actes successius accions de la societat esmentada fins a incrementar la seva participació almenys en un 5 per cent en un període de 12 mesos.

b) Que assoleixi un percentatge de drets de vot igual o superior al 50 per cent.

c) Que adquireixi una participació addicional i designi un nombre de consellers que, units, si s'escau, als

que ja s'hagin designat, representin més de la meitat dels membres de l'òrgan d'administració de la societat.

El Govern pot establir els aspectes que consideri necessaris per a l'aplicació de la present disposició, així com les operacions exceptuades d'aquest règim.

En qualsevol cas, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de dispensar condicionalment, en els termes que s'estableixin per reglament, de l'obligació de formular l'oferta pública d'adquisició que estableix l'apartat a) quan una altra persona o entitat, directament o indirectament, tingui un percentatge de vot igual o superior al que tingui l'obligat a formular l'oferta.

**Disposició transitòria primera.** *Règim transitori per a la comunicació de participacions significatives.*

Mentre no es desplegui per reglament el contingut de l'article 53 de la Llei del mercat de valors, les entitats emissores i els titulars de participacions significatives estan obligats a realitzar les comunicacions de la manera i amb les condicions que preveuen el Reial decret 377/1991, de 15 de març, sobre comunicació de participacions significatives en societats cotitzades i d'adquisició per aquestes d'accions pròpies, i el Reial decret 1333/2005, d'11 de novembre, pel qual es desplega la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, en matèria d'abús de mercat.

**Disposició transitòria segona.** *Règim transitori per a determinades ofertes públiques d'adquisició.*

La present Llei s'aplica a les ofertes públiques d'adquisició la sol·licitud d'autorització de les quals s'hagi presentat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i no hagi estat autoritzada abans de l'entrada en vigor de la Llei.

**Disposició transitòria tercera.** *Règim transitori per a determinats augments en la participació de la societat cotitzada anteriors a l'entrada en vigor de la present Llei.*

Queda obligat a formular una oferta pública d'adquisició en els termes del capítol V del títol IV de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, qui abans de l'entrada en vigor d'aquesta Llei hagi adquirit una participació en la societat i designi després de l'entrada en vigor de la Llei un nombre de consellers que, units, si s'escau, als que ja s'hagin designat, representin més de la meitat dels membres de l'òrgan d'administració de la societat. La present disposició és aplicable quan la designació s'hagi produït en els 24 mesos següents a l'adquisició de la participació.

**Disposició derogatòria.**

Es deroga l'apartat 1 de la disposició addicional primera del Reial decret legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, pel qual s'aprova el Text refós de la Llei de societats anònimes, així com totes les normes del mateix rang o inferior que s'oposin al que disposa la present Llei.

**Disposició final primera.** *Incorporació de dret de la Unió Europea.*

Mitjançant aquesta Llei s'incorpora parcialment al dret espanyol la Directiva 2004/25/CE, del Parlament Europeu i del Consell, de 21 d'abril de 2004, relativa a les ofertes públiques d'adquisició, i la Directiva 2004/109/CE, del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de desembre de 2004, sobre l'harmonització dels requisits de transparèn-

cia relatiu a la informació sobre els emissors els valors dels quals s'admeten a negociació en un mercat regulat i per la qual es modifica la Directiva 2001/34/CE.

**Disposició final segona.** *Títol competencial.*

Aquesta Llei es dicta a l'empara dels títols competencials que preveu l'article 149.1.6a, 11a i 13a de la Constitució.

**Disposició final tercera.** *Habilitació normativa.*

S'habilita el Govern per dictar totes les disposicions que siguin necessàries per al desplegament, l'execució i el compliment del que preveu aquesta Llei.

**Disposició final quarta.** *Entrada en vigor.*

La present Llei entra en vigor al cap de quatre mesos de la publicació en el «Butlletí Oficial de l'Estat».

Per tant,  
Mano a tots els espanyols, particulars i autoritats que compleixin aquesta Llei i la facin complir.

Madrid, 12 d'abril de 2007.

JUAN CARLOS R.

El president del Govern,  
JOSÉ LUIS RODRÍGUEZ ZAPATERO

**7788** *LLEI 7/2007, de 12 d'abril, de l'Estatut bàsic de l'empleat públic. («BOE» 89, de 13-4-2007.)*

JUAN CARLOS I

REI D'ESPANYA

A tots els qui vegeu i entengueu aquesta Llei.  
Sapigueu: que les Corts Generals han aprovat la Llei següent i jo la sanciono.

EXPOSICIÓ DE MOTIUS

L'Estatut bàsic de l'empleat públic estableix els principis generals aplicables al conjunt de les relacions d'ocupació pública, començant pel de servei als ciutadans i a l'interès general, ja que la finalitat primordial de qualsevol reforma en aquesta matèria ha de ser millorar la qualitat dels serveis que el ciutadà rep de l'Administració.

L'Estatut bàsic de l'empleat públic conté el que és comú al conjunt dels funcionaris de totes les administracions públiques, més les normes legals específiques aplicables al personal laboral al seu servei. Partint del principi constitucional que el règim general de l'ocupació pública al nostre país és el funcional, reconeix i integra l'evidència del paper creixent que en el conjunt d'administracions públiques està tenint la contractació de personal conforme a la legislació laboral per a l'exercici de determinades tasques. En aquest sentit, l'Estatut sintetza el que diferencia els qui treballen en el sector públic administratiu, sigui quina sigui la relació contractual, dels qui ho fan en el sector privat.

L'Estatut bàsic és un pas important i necessari en un procés de reforma, previsiblement llarg i complex, que ha d'adaptar l'articulació i la gestió de l'ocupació pública a Espanya a les necessitats del nostre temps, en línia amb les reformes que s'estan emprenent últimament en