

I. DISPOSICIONS GENERALS

CAP DE L'ESTAT

10751 *Llei 5/2009, de 29 de juny, per la qual es modifiquen la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit i el text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, aprovat pel Reial decret legislatiu 6/2004, de 29 d'octubre, per a la reforma del règim de participacions significatives en empreses de serveis d'inversió, en entitats de crèdit i en entitats asseguradores.*

JUAN CARLOS I

REI D'ESPANYA

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

PREÀMBUL

La necessitat de garantir l'estabilitat de les entitats financeres, en defensa del funcionament normal dels mercats i per a la protecció dels usuaris de serveis financers, justifica, amb caràcter general, tota la normativa financera d'ordenació i disciplina. Dins d'aquest ampli sector de l'ordenament financer hi ha, des de la seva introducció els anys noranta, la regulació del règim de participacions significatives. Aquest règim aborda l'avaluació cautelar de les adquisicions de participacions que puguin suposar l'exercici d'una influència notable en les entitats financeres. Es tracta, en definitiva, d'un control administratiu previ que té com a objectiu avaluar, a efectes prudencials, la identitat, honorabilitat i solvència dels accionistes més significatius de les entitats. En la pràctica, suposa estendre la tasca de supervisió de l'autorització d'entitats a qualsevol modificació posterior de la seva estructura accionarial que pugui afectar la idoneïtat dels propietaris.

El caràcter transnacional dels mercats financers va conduir fa temps a l'ordenació comunitària d'aquesta matèria. De fet, la normativa actualment en vigor sobre participacions significatives, compresa a la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors; a la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit, i al Text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, aprovat pel Reial decret legislatiu 6/2004, de 29 d'octubre, porta causa de la transposició d'un conjunt de directives comunitàries (Directiva 93/22/CEE del Consell, de 10 de maig de 1993, relativa als serveis d'inversió en l'àmbit dels valors negociables, Segona Directiva del Consell de 15 de desembre de 1989 per a la coordinació de les disposicions legals, reglamentàries i administratives relatives a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i al seu exercici, Directiva 92/49/CEE sobre coordinació de les disposicions legals, reglamentàries i administratives relatives a l'assegurança directa diferent de l'assegurança de vida, Directiva 2002/83/CE sobre l'assegurança de vida i Directiva 2005/68/CE sobre la reassegurança).

Transcorreguts més de 15 anys des de l'aprovació de la regulació comunitària inicial s'ha comprovat, alhora que l'oportunitat i eficàcia del model, la necessitat d'abordar algunes reformes que podrien millorar la seva efectivitat pràctica. En aquest context es va aprovar la Directiva 2007/44/CE del Parlament Europeu i del Consell de 5 de setembre de 2007, per la qual es modifica la Directiva 92/49/CEE del Consell i les directives 2002/83/CE, 2004/39/CE, 2005/68/CE i 2006/48/CE en el que afecta les normes procedimentals i els criteris d'avaluació aplicables en relació amb l'avaluació cautelar de les adquisicions i dels increments de participacions en el sector financer. Aquesta norma modifica les cinc

directives que regulen, respectivament, l'assegurança de vida i l'assegurança diferent de la de vida, els mercats d'instruments financers, la reassegurança i l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit, a fi de reformar, de forma homogènia, el règim de participacions significatives.

El propòsit principal de la Directiva 2007/44/CE consisteix a clarificar els criteris i procediments d'acord amb els quals es realitza l'avaluació de les participacions significatives per proporcionar la seguretat jurídica i claredat necessàries. Per això les seves aportacions més importants es desenvolupen sobre un triple eix. D'una banda, es dissenya un nou procediment d'avaluació més clar i amb terminis més ajustats i transparents per a cada una de les fases del procediment d'avaluació. En segon lloc, s'especifiquen de manera exhaustiva els criteris estrictament prudencials, sobre l'anàlisi dels quals els supervisors financers han de sustentar la seva oposició a les adquisicions proposades. I, finalment, es reforça enormement la col·laboració entre el supervisor de l'entitat adquirent i el de l'adquirida durant el procediment d'avaluació prudencial.

En relació amb el que preveu la Directiva, la present Llei aspira a incrementar la claredat i eficàcia del règim de participacions significatives, millorant la seguretat jurídica i previsibilitat de tot el procés d'avaluació. En definitiva, aquesta Llei aborda la transposició de la Directiva 2007/44/CE per als tres sectors financers implicats: entitats de crèdit, empreses de serveis d'inversió i entitats asseguradores i reasseguradores. Tanmateix, es tracta d'una transposició parcial ja que queda subjecta al desplegament reglamentari posterior dels aspectes més tècnics.

D'altra banda, al marge de la incorporació al dret intern de la normativa comunitària, la Llei també aborda, a la part final, la modificació puntual de la Llei 26/2006, de 17 de juliol, de mediació d'assegurances i reassegurances privades, per substituir l'actual sistema d'autorització prèvia per a vincles estrets i règim de participacions significatives per un sistema de no-oposició, de manera que si la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions no s'oposa a l'operació plantejada, aquesta es pot portar a terme.

La Llei consta de tres articles, dues disposicions addicionals, una disposició derogatòria i nou disposicions finals.

Els tres articles es refereixen, respectivament, a les modificacions necessàries per incorporar les previsions de la Directiva 2007/44/CE al règim de participacions significatives que preveuen la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors; la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit, i el Text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades. La present Llei introdueix en les tres normes esmentades, amb els ajustos propis necessaris per a cada articulat, el mateix règim de participacions significatives reformat, les principals novetats del qual s'exposen a continuació.

El concepte de participació significativa pivota en la normativa espanyola entorn de dos enfocaments. El qualitatiu que identifica la participació significativa amb la possibilitat d'exercir una influència notable en l'entitat adquirida. I el quantitatiu, que determina un percentatge de capital o de drets de vot la possessió del qual suposa l'existència objectiva d'una participació d'aquest tipus. Aquest últim criteri es modifica mitjançant la nova redacció dels articles 69.1 de la Llei 24/1988, 56.1 de la Llei 26/1988 i 22 del Text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades. A partir del que estableixen, la participació significativa sorgeix quan es té almenys un 10 per cent del capital o dels drets de vot de l'entitat, de manera que s'elimina, per manament comunitari, el percentatge anterior del 5 per cent.

Així mateix, s'introdueix un nou deure de comunicació al supervisor de les participacions que, sense ser significatives, suposin assolir o superar el llindar del 5 per cent del capital o dels drets de vot (nou apartat 3 de l'article 69 de la Llei 24/1988, nou apartat 2 de l'article 57 de la Llei 26/1988 i apartat 1 del nou article 22.bis del Text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades). Aquest nou deure no activa el procediment d'avaluació però permet als supervisors accedir a la informació de la presència d'aquest tipus de participacions.

Una altra de les conseqüències de la incorporació de la Directiva 2007/44/CE consisteix en la simplificació dels diferents llindars que determinen el deure de notificació de les

entitats, davant increments o reduccions de les participacions significatives: 20, 30 o 50 per cent, enfront del 10, 15, 20, 25, 33, 40, 50, 66 i 75 per cent anteriors.

Així mateix, s'incorpora la relació dels criteris estrictament prudencials que tant el Banc d'Espanya com la Comissió Nacional del Mercat de Valors i la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions han de tenir en compte a l'hora d'avaluar la idoneïtat del potencial adquirent que hagi decidit, o bé adquirir una participació significativa, o bé superar amb la seva nova participació els llindars abans esmentats. Només sobre la base d'aquests criteris, o en els casos en què la informació remesa per l'adquirent sigui incompleta, els supervisors es podran oposar a una adquisició o increment de participacions significatives. Els criteris, introduïts en els nous articles 69.5 de la Llei 24/1988, 58.1 de la Llei 26/1988 i 22.ter.1 del Text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, es refereixen a l'honorabilitat i solvència de l'adquirent, l'honorabilitat dels futurs administradors de l'entitat, la capacitat de l'entitat per complir les obligacions normatives que els siguin exigibles i la inexistència d'indicis racionals de la realització d'operacions de blanqueig o finançament del terrorisme. Per obtenir una valoració adequada d'aquest últim criteri, s'introdueix la sol·licitud preceptiva d'un informe del Servei Executiu de la Comissió per a la Prevenció del Blanqueig de Capitals i Infraccions Monetàries.

Quant al disseny del procediment d'avaluació, el nou articulat de la Llei 24/1988, de la Llei 26/1988 i del Text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, a falta del seu desplegament reglamentari, defineix terminis més clars i transparents per a cada una de les fases. En primer lloc, el termini total màxim perquè els supervisors finalitzin l'avaluació i notifiquin l'existència o no d'oposició es fixa en 60 dies hàbils, i es manté el règim de silenci administratiu positiu. A més, es dissenya un sistema per a la sol·licitud d'informació addicional que, amb la finalitat d'evitar dilacions infundades, només permet una única suspensió en el còmput d'aquest termini. D'altra banda, en finalitzar el procediment, s'introdueix la possibilitat que el supervisor, a petició de l'adquirent potencial o d'ofici, faci públics els motius que justifiquen la seva decisió, tant si aquesta consisteix a oposar-se a l'adquisició com si no, sempre que la informació revelada no afecti tercers aliens a l'operació.

Finalment, es reforça de manera molt important la cooperació entre el supervisor de l'entitat adquirent i el de l'adquirida. Tant dins d'Espanya, mitjançant la cooperació entre el Banc d'Espanya, la Comissió Nacional del Mercat de Valors i la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, com entre supervisors dels diferents estats membres de la Unió Europea. Es pretén, principalment, que les autoritats competents treballin en estreta cooperació quan es tracti de verificar la idoneïtat d'un adquirent potencial que sigui una entitat autoritzada en un altre Estat membre o, dins d'Espanya, regulada en un altre sector d'activitat.

La part final de la Llei inclou dues disposicions addicionals sobre mesures en l'àmbit aeroportuari i sobre revisió del sistema comunitari de comerç de drets d'emissió, una disposició derogatòria de caràcter general i nou disposicions finals relatives a la modificació de la Llei de mediació d'assegurances i reassegurances privades, la modificació de la Llei d'institucions d'inversió col·lectiva, la modificació de la Llei de societats anònimes, la modificació de la Llei sobre règim de societats i fons d'inversió immobiliària i sobre fons de titulització hipotecària, la modificació del Reial decret llei 18/1982 sobre fons de garantia de dipòsits en caixes d'estalvis i cooperatives de crèdit, el títol competencial, l'habilitació al Govern per al desplegament reglamentari, la incorporació del dret comunitari i l'entrada en vigor.

Article primer. *Modificació de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.*

La Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, queda modificada de la manera següent:

U. S'afegeix un nou apartat 2 a l'article 60 quater i es renumera el vigent com a apartat 3, amb la redacció següent:

«2. Si, en el supòsit regulat en aquest article, els valors objecte de la compra o venda forçosa estan embargats com a conseqüència d'actes administratius o de resolucions judicials, o existeix sobre aquests algun tipus de càrrega, incloent-hi gravàmens, drets reals limitats o garanties financeres, els valors s'han d'alienar lliures de les càrregues esmentades i aquestes passen a constituir-se sobre el preu pagat o els valors lliurats per l'oferent com a pagament del preu per la compravenda.

El dipositar dels valors està obligat a mantenir en dipòsit el preu de la venda o, si s'escau, els valors lliurats, i ha de posar en coneixement de l'autoritat judicial o administrativa que hagi ordenat els embargaments o del titular de qualssevol altres càrregues l'aplicació del present procediment.

Si, una vegada aplicat el que disposa aquest apartat, hi ha una part del preu que resulta innecessària per satisfer les obligacions garantides amb l'embargament o embargaments practicats, o amb les càrregues existents sobre els valors, s'ha de posar immediatament a disposició del titular d'aquests.»

Dos. L'article 69 queda redactat de la manera següent:

«Article 69.

1. Als efectes d'aquesta Llei, s'entén per participació significativa en una empresa de serveis d'inversió espanyola la que tingui, de forma directa o indirecta, almenys un 10 per cent del capital o dels drets de vot de l'empresa.

També té la consideració de participació significativa la que, sense arribar al percentatge assenyalat, permeti exercir una influència notable en l'empresa. S'ha de determinar per reglament, segons les característiques dels diferents tipus d'empreses de serveis d'inversió, quan s'ha de presumir que una persona física o jurídica pot exercir aquesta influència notable, tenint en compte a aquests efectes, entre altres, la possibilitat de nomenar o destituir algun membre del seu consell d'administració.

2. El que disposa aquest títol per a les empreses de serveis d'inversió s'entén sense perjudici de l'aplicació de les normes sobre ofertes públiques d'adquisició i informació sobre participacions significatives contingudes en aquesta Llei i de les regles especials establertes a la disposició addicional dissetena i als articles 31 i 44 bis d'aquesta Llei, així com a les seves normes de desplegament.

3. Tota persona física o jurídica que, per si sola o actuant de forma concertada amb altres, hagi adquirit, directament o indirectament, una participació en una empresa de serveis d'inversió espanyola de manera que el seu percentatge de drets de vot o de capital posseït resulti igual o superior al 5 per cent, ho ha de comunicar immediatament per escrit a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i a l'empresa de serveis d'inversió corresponent, indicant la quantia de la participació aconseguida.

4. Tota persona física o jurídica que, per si sola o actuant de forma concertada amb altres, d'ara endavant l'adquirent potencial, hagi decidit adquirir, directament o indirectament, una participació significativa en una empresa de serveis d'inversió espanyola o bé incrementar-hi, directament o indirectament, la participació de manera que, o el percentatge de drets de vot o de capital posseït resulti igual o superior al 20, 30 o 50 per cent, o bé que en virtut de l'adquisició es pugui arribar a controlar l'empresa de serveis d'inversió, d'ara endavant l'adquisició proposada, ho ha de notificar prèviament a la Comissió Nacional del Mercat de Valors indicant la quantia de la participació prevista i incloent tota la informació que es determini per reglament. Aquesta informació ha de ser pertinent per a l'avaluació, i proporcional i adequada a la naturalesa de l'adquirent potencial i de l'adquisició proposada.

S'entén que existeix una relació de control als efectes d'aquest article sempre que es doni algun dels supòsits que preveu l'article 42 del Codi de comerç.

Als efectes del que disposa aquest apartat no es tenen en compte els drets de vot o el capital resultant de l'assegurament d'una emissió o d'una col·locació

d'instruments financers ni de la col·locació d'instruments financers basada en un compromís ferm, sempre que els drets esmentats no s'exerceixin per intervenir en l'administració de l'emissor i se cedeixin en el termini d'un any des de la seva adquisició.

Quan la Comissió Nacional del Mercat de Valors rebí dues o més notificacions referides a la mateixa empresa de serveis d'inversió, ha de tractar tots els adquirents potencials de forma no discriminatòria.

5. La Comissió Nacional del Mercat de Valors, amb la finalitat de garantir una gestió sana i prudent de l'empresa de serveis d'inversió en la qual es proposa l'adquisició, i atenent la possible influència de l'adquirent potencial sobre aquesta, ha d'avaluar la idoneïtat d'aquest i la solidesa financera de l'adquisició proposada, d'acord amb els criteris següents:

- a) l'honorabilitat comercial i professional de l'adquirent potencial;
- b) l'honorabilitat comercial i professional i l'experiència d'administradors i directius que han de dirigir l'activitat de l'empresa de serveis d'inversió com a conseqüència de l'adquisició proposada;
- c) la solvència financera de l'adquirent potencial per atendre els compromisos assumits, especialment en relació amb el tipus d'activitat que s'exerceixi o estigui previst exercir a l'empresa de serveis d'inversió en la qual es proposa l'adquisició;
- d) la capacitat de l'empresa de serveis d'inversió per complir de forma duradora les obligacions establertes a la normativa que li sigui aplicable. En particular, quan escaigui, ha de valorar si el grup del qual passarà a formar part compta amb una estructura que no impedeixi exercir una supervisió eficaç i que permeti procedir a un intercanvi efectiu d'informació entre les autoritats competents per portar a terme la supervisió i determinar el repartiment de responsabilitats entre aquestes; i,
 - e) que no existeixin indicis racionals que permetin suposar que:
 - i) en relació amb l'adquisició proposada, s'estan efectuant, s'han efectuat o intentat efectuar operacions de blanqueig de diners o finançament del terrorisme en el sentit que estableix la normativa de prevenció d'aquestes activitats; o,
 - ii) l'adquisició no pugui augmentar el risc que s'efectuïn aquestes operacions.

Tan bon punt rebí la notificació a què es refereix l'apartat anterior, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de sol·licitar informe al Servei Executiu de la Comissió per a la Prevenció del Blanqueig de Capitals i Infraccions Monetàries, a fi d'obtenir una valoració adequada d'aquest criteri. Amb aquesta sol·licitud la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de remetre al Servei Executiu tota la informació que hagi rebut de l'adquirent potencial o de què disposi en l'exercici de les seves competències que pugui ser rellevant per valorar aquest criteri. El Servei Executiu ha de remetre l'informe a la Comissió Nacional del Mercat de Valors en el termini màxim de 30 dies hàbils a comptar de l'endemà del dia que rebí la sol·licitud amb la informació assenyalada.

6. La Comissió Nacional del Mercat de Valors disposa d'un termini de 60 dies hàbils, a comptar de la data en què hagi efectuat l'acusament de recepció de la notificació a què es refereix l'apartat 4, per realitzar l'avaluació que preveu l'apartat anterior i, si s'escau, oposar-se a l'adquisició proposada. L'acusament de recepció s'ha de fer per escrit en el termini de 2 dies hàbils a comptar de la data de la recepció de la notificació per la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sempre que s'hi adjunti tota la informació que sigui exigible conforme a l'apartat 4 anterior, i s'hi ha d'indicar per a l'adquirent potencial la data exacta en què expira el termini d'avaluació. En els termes que preveu l'article 71 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de règim jurídic de les administracions públiques i del procediment administratiu comú, si la notificació no conté tota la informació exigible, s'ha de requerir l'adquirent potencial perquè, en un termini de deu dies, solucioni la falta o aporti la informació preceptiva, amb indicació que, si no ho fa, se'l tindrà per desistit de l'adquisició proposada.

Si la Comissió Nacional del Mercat de Valors no es pronuncia en el termini anterior, s'entén que no existeix oposició.

Si ho considera necessari, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot sol·licitar informació addicional a la que, amb caràcter general, escau exigir d'acord amb el que estableix l'apartat 4, per avaluar convenientment l'adquisició proposada. Aquesta sol·licitud s'ha de fer per escrit i s'hi ha d'especificar la informació addicional necessària. Quan la sol·licitud d'informació addicional es realitzi dins dels cinquanta primers dies hàbils del termini establert en el paràgraf anterior, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot interrompre el còmput de l'esmentat termini, una única vegada, durant el període que hi hagi entre la data de la sol·licitud d'informació addicional i la data de recepció d'aquesta. La interrupció pot tenir una durada màxima de vint dies hàbils, que es pot prolongar fins a trenta dies, en els supòsits que es determinin per reglament.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors només es pot oposar a l'adquisició proposada quan hi hagi motius raonables per a això sobre la base dels criteris establerts a l'apartat 5 o si la informació aportada per l'adquirent potencial està incompleta. Si una vegada finalitzada l'avaluació la Comissió Nacional del Mercat de Valors planteja objeccions a l'adquisició proposada, n'ha d'informar l'adquirent potencial, per escrit i motivant la seva decisió, en el termini de dos dies hàbils, sense que en cap cas es pugui sobrepassar el termini màxim per realitzar l'avaluació. Quan no s'oposi a l'adquisició proposada, pot establir un termini màxim per a la seva conclusió i, quan sigui procedent, prolongar-lo.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors no pot imposar condicions prèvies quant a la quantia de la participació que s'hagi d'adquirir ni ha de tenir en compte les necessitats econòmiques del mercat en realitzar l'avaluació.

Les decisions adoptades per la Comissió Nacional del Mercat de Valors han d'esmentar les possibles observacions o reserves expressades per l'autoritat competent de la supervisió de l'adquirent potencial, consultada en els termes de l'apartat 7.

A petició de l'adquirent potencial o d'ofici, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot fer públics els motius que justifiquen la seva decisió, sempre que la informació revelada no afecti tercers aliens a l'operació.

7. La Comissió Nacional del Mercat de Valors, en realitzar l'avaluació a la qual es refereix l'apartat 5, ha de consultar les autoritats responsables de la supervisió en altres estats membres de la Unió Europea, quan l'adquirent potencial sigui:

- a) una entitat de crèdit, empresa d'assegurances o reassegurances, empresa de serveis d'inversió o societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o de fons de pensions, autoritzada en un altre Estat membre de la Unió Europea; o,
- b) la societat matriu d'una entitat de crèdit, d'una empresa d'assegurances o de reassegurances, d'una empresa de serveis d'inversió o d'una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o de fons de pensions, autoritzada en un altre Estat membre de la Unió Europea; o,
- c) una persona física o jurídica que exerceixi el control d'una entitat de crèdit, d'una empresa d'assegurances o de reassegurances, d'una empresa de serveis d'inversió o d'una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o de fons de pensions, autoritzada en un altre Estat membre de la Unió Europea.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors, en realitzar l'avaluació a la qual es refereix l'apartat anterior, ha de consultar:

- a) el Banc d'Espanya, sempre que l'adquirent potencial sigui una entitat de crèdit, o una societat matriu d'una entitat de crèdit, o una persona física o jurídica que exerceixi el control d'una entitat de crèdit; o,
- b) la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, sempre que l'adquirent potencial sigui una empresa d'assegurances o reassegurances o una societat gestora de fons de pensions, o una societat matriu d'una empresa

d'assegurances o reassurances o d'una societat gestora de fons de pensions, o una persona física o jurídica que exerceixi el control d'una empresa d'assegurances o reassurances o d'una societat gestora de fons de pensions.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'atendre de forma recíproca les consultes que li remetin les autoritats responsables de la supervisió dels adquirents potencials d'altres estats membres i, si s'escau, el Banc d'Espanya o la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions. A més, els ha de facilitar d'ofici i sense retards injustificats tota la informació que sigui essencial per a l'avaluació, així com la resta d'informació que sol·licitin, sempre que aquesta sigui oportuna per a l'avaluació.

8. Quan s'efectuï una adquisició de les regulades a l'apartat 4 sense haver-ho notificat prèviament a la Comissió Nacional del Mercat de Valors o, havent-li-ho notificat, encara no hagi transcorregut el termini previst en el primer paràgraf de l'apartat 6, o si hi ha l'oposició expressa de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, es produeixen els efectes següents:

a) En tot cas i de forma automàtica, no es poden exercir els drets polítics corresponents a les participacions adquirides irregularment fins que la Comissió Nacional del Mercat de Valors, una vegada rebuda i avaluada la informació necessària sobre els adquirents, els consideri idonis. Si, no obstant, arriben a exercir-se, els vots corresponents són nuls i els acords són impugnables en via judicial, segons el que preveu la secció 2a del capítol V del Reial decret legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, pel qual s'aprova el Text refós de la Llei de societats anònimes, per a la qual cosa està legitimada la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

b) Es pot acordar la suspensió d'activitats que preveu l'article 75.

c) Si és necessari, s'ha d'acordar la intervenció de l'empresa o la substitució dels seus administradors, segons el que preveu el títol VIII.

A més, s'han d'imposar les sancions que preveu el títol VIII.

9. Tota persona física o jurídica que hagi decidit deixar de tenir, directament o indirectament, una participació significativa en una empresa de serveis d'inversió ho ha de notificar primer a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, indicant la quantia de l'operació proposada i el termini previst per portar-la a terme. Aquesta persona també ha de notificar si ha decidit reduir la seva participació significativa de manera que el percentatge de drets de vot o de capital posseït sigui inferior al 20, 30 o 50 per cent, o que pugui perdre el control de l'empresa de serveis d'inversió.

L'incompliment d'aquest deure se sanciona segons el que preveu el títol VIII.

10. Així mateix, les empreses de serveis d'inversió han d'informar la Comissió Nacional del Mercat de Valors, quan en tinguin coneixement, de les adquisicions o cessions de participacions en el seu capital que traspassin algun dels nivells assenyalats als apartats anteriors d'aquest article.

11. Quan existeixin raons fundades i acreditades respecte al fet que la influència exercida per les persones que posseeixin una participació significativa en una empresa de serveis d'inversió pugui resultar en detriment de la gestió sana i prudent de l'empresa, i danyí greument la seva situació financera, el ministre d'Economia i Hisenda, a proposta de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, ha d'adoptar alguna o algunes de les mesures següents:

a) Les que preveuen les lletres a) i b) de l'apartat 8, si bé la suspensió dels drets de vot no pot excedir els tres anys.

b) Amb caràcter excepcional, la revocació de l'autorització.

A més, es poden imposar les sancions que siguin procedents segons el que preveu el títol VIII.»

Tres. S'afegeix una nova lletra l) a l'apartat 4 de l'article 90:

«l) La informació que la Comissió Nacional del Mercat de Valors publiqui d'acord amb el que disposa el paràgraf sisè de l'article 69.6.»

Quatre. La lletra c) de l'article 92 es modifica en els termes següents:

«c) Un registre dels documents a què es refereix l'article 6 i, en general, dels esmentats a les lletres a) i b) de l'apartat 1 de l'article 26 d'aquesta Llei.»

Cinc. S'afegeix una nova lletra j ter) a l'article 100, que queda redactada de la manera següent:

«j ter) L'adquisició d'una participació com la descrita a l'article 69.3 sense haver-la comunicat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors.»

Article segon. *Modificació de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit.*

La Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit, queda modificada de la manera següent:

U. S'introdueix a l'article 5 la lletra w), que queda redactada de la manera següent:

«w) L'adquisició d'una participació en una entitat de crèdit, com la descrita al 57.2, sense haver-la comunicat oportunament al Banc d'Espanya.»

Dos. L'apartat 5 de l'article 43 queda redactat de la manera següent:

«També es denega l'autorització si, atenent la necessitat de garantir una gestió sana i prudent de l'entitat, no es considera adequada la idoneïtat dels accionistes que hagin de tenir una participació de manera que el percentatge de drets de vot o de capital posseït resulti igual o superior al 5 per cent o bé una participació significativa, tal com la defineix l'article 56.

Entre altres factors, la idoneïtat s'aprecia en funció de:

a) L'honorabilitat comercial i professional dels accionistes. Aquesta honorabilitat es presumeix quan els accionistes són administracions públiques o ens que en depenen.

b) Els mitjans patrimonials amb què compten els esmentats accionistes per atendre els compromisos assumits.

c) La falta de transparència en l'estructura del grup al qual eventualment pugui pertànyer l'entitat, o l'existència de dificultats greus per inspeccionar o obtenir la informació necessària sobre el desenvolupament de les seves activitats.

d) La possibilitat que l'entitat quedi exposada de forma inapropiada al risc de les activitats no financeres dels seus promotors; o quan, tractant-se d'activitats financeres, l'estabilitat o el control de l'entitat puguin quedar afectades per l'alt risc d'aquelles.»

Tres. L'article 56 queda redactat de la manera següent:

«Article 56. *Participacions significatives en entitats de crèdit.*

1. Als efectes d'aquesta Llei, s'entén per participació significativa en una entitat de crèdit espanyola la que tingui, de forma directa o indirecta, almenys un 10 per cent del capital o dels drets de vot de l'entitat. També té la consideració de participació significativa la que, sense arribar al percentatge assenyalat, permeti exercir una influència notable en l'entitat. S'ha de determinar per reglament, tenint en compte les característiques dels diferents tipus d'entitat de crèdit, quan s'ha de presumir que una persona física o jurídica pot exercir l'esmentada influència notable, tenint en compte a aquests efectes, entre altres, la possibilitat de nomenar o destituir algun membre del seu consell d'administració.

2. El que disposa aquest títol per a les entitats de crèdit s'entén sense perjudici de l'aplicació de les normes sobre ofertes públiques d'adquisició i informació sobre participacions significatives contingudes a la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.»

Quatre. L'article 57 queda redactat de la manera següent:

«Article 57. *Obligacions relatives a les participacions en entitats de crèdit.*

1. Tota persona física o jurídica que, per si sola o actuant de forma concertada amb altres, d'ara endavant l'adquirent potencial, hagi decidit adquirir, directament o indirectament, una participació significativa en una entitat de crèdit espanyola o bé incrementar-hi, directament o indirectament, la participació de manera que, o el percentatge de drets de vot o de capital posseït resulti igual o superior al 20, 30 o 50 per cent, o bé que en virtut de l'adquisició es pugui arribar a controlar l'entitat de crèdit, d'ara endavant l'adquisició proposada, ho ha de notificar prèviament al Banc d'Espanya indicant la quantia de la participació prevista i incloent-hi tota la informació que es determini per reglament. Aquesta informació ha de ser pertinent per a l'avaluació, i proporcional i adequada a la naturalesa de l'adquirent potencial i de l'adquisició proposada.

S'entén que existeix una relació de control als efectes d'aquest títol sempre que es doni algun dels supòsits que preveu l'article 42 del Codi de comerç.

Als efectes del que disposa aquest apartat no es tenen en compte els drets de vot o el capital resultant de l'assegurament d'una emissió o d'una col·locació d'instruments financers ni de la col·locació d'instruments financers basada en un compromís ferm, sempre que aquests drets no s'exerceixin per intervenir en l'administració de l'emissor i se cedeixin en el termini d'un any des de la seva adquisició.

Quan el Banc d'Espanya rebi dues o més notificacions referides a la mateixa entitat de crèdit, ha de tractar tots els adquirents potencials de forma no discriminatòria.

2. Tota persona física o jurídica que, per si sola o actuant de forma concertada amb altres, hagi adquirit, directament o indirectament, una participació en una entitat de crèdit espanyola de manera que el percentatge de drets de vot o de capital posseït resulti igual o superior al 5 per cent, ho ha de comunicar immediatament per escrit al Banc d'Espanya i a l'entitat de crèdit corresponent, indicant la quantia de la participació aconseguida.»

Cinc. L'article 58 queda redactat de la manera següent:

«Article 58. *Avaluació de l'adquisició proposada.*

1. En examinar la notificació a què es refereix l'article 57.1, el Banc d'Espanya, amb la finalitat de garantir una gestió sana i prudent de l'entitat de crèdit en la qual es proposa l'adquisició, i atenent la possible influència de l'adquirent potencial sobre aquesta, ha d'avaluar la idoneïtat d'aquest i la solidesa financera de l'adquisició proposada, d'acord amb els criteris següents:

- a) l'honorabilitat comercial i professional de l'adquirent potencial;
- b) l'honorabilitat comercial i professional i l'experiència d'administradors i directius que han de dirigir l'activitat de l'entitat de crèdit com a conseqüència de l'adquisició proposada;
- c) la solvència financera de l'adquirent potencial per atendre els compromisos assumits, en especial en relació amb el tipus d'activitat que s'exerceixi o estigui previst exercir a l'entitat de crèdit en la qual es proposa l'adquisició;
- d) la capacitat de l'entitat de crèdit per complir de forma duradora les normes d'ordenació i disciplina que li siguin aplicables i, en particular, quan escaigui, si el grup del qual passarà a formar part compta amb una estructura que no impedeixi exercir una supervisió eficaç, i que permeti procedir a un intercanvi efectiu d'informació entre les autoritats competents per portar a terme la supervisió i determinar el repartiment de responsabilitats entre aquestes; i,
- e) que no existeixin indicis racionals que permetin suposar que:

- i) en relació amb l'adquisició proposada, s'estan efectuant o s'han efectuat o intentat efectuar operacions de blanqueig de diners o finançament del terrorisme en el sentit previst a la normativa de prevenció d'aquestes activitats; o,
- ii) que l'adquisició no pugui augmentar el risc que s'efectuïn aquestes operacions.

Tan bon punt rebí la notificació, el Banc d'Espanya ha de sol·licitar informe al Servei Executiu de la Comissió per a la Prevenció del Blanqueig de Capitals i Infraccions Monetàries, a fi d'obtenir una valoració adequada d'aquest criteri. Amb aquesta sol·licitud el Banc d'Espanya ha de remetre al Servei Executiu tota la informació que hagi rebut de l'adquirent potencial o de què disposi en exercici de les seves competències que pugui ser rellevant per valorar aquest criteri. El Servei Executiu ha de remetre l'informe al Banc d'Espanya en el termini màxim de 30 dies hàbils a comptar de l'endemà del dia que rebí la sol·licitud amb la informació assenyalada.

2. El Banc d'Espanya disposa d'un termini de 60 dies hàbils, a comptar de la data en què hagi efectuat l'acusament de recepció de la notificació a la qual es refereix l'article 57.1, per realitzar l'avaluació que preveu l'apartat anterior i, si s'escau, oposar-se a l'adquisició proposada. L'acusament de recepció s'ha de fer per escrit en el termini de 2 dies hàbils a comptar de la data de la recepció de la notificació pel Banc d'Espanya, sempre que s'hi adjunti tota la informació que sigui exigible conforme a l'article 57.1, i s'hi ha d'indicar a l'adquirent potencial la data exacta en què expira el termini d'avaluació. En els termes que preveu l'article 71 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de règim jurídic de les administracions públiques i del procediment administratiu comú, si la notificació no conté tota la informació exigible, s'ha de requerir l'adquirent potencial perquè, en un termini de deu dies, solucioni la falta o aporti la informació preceptiva, amb indicació que, si no ho fa, se'l tindrà per desistit de l'adquisició proposada.

Si el Banc d'Espanya no es pronuncia en el termini anterior, s'entén que no existeix oposició.

3. Si ho considera necessari, el Banc d'Espanya pot sol·licitar informació addicional a la que, amb caràcter general, escaigui exigir d'acord amb el que estableix l'article 57.1, per avaluar convenientment l'adquisició proposada. Aquesta sol·licitud s'ha de fer per escrit i s'hi ha d'especificar la informació addicional necessària. Quan la sol·licitud d'informació addicional es realitzi dins els cinquanta primers dies hàbils del termini establert a l'apartat anterior, el Banc d'Espanya en pot interrompre el còmput, una única vegada, durant el període que hi hagi entre la data de la sol·licitud d'informació addicional i la data de recepció d'aquesta. La interrupció pot tenir una durada màxima de vint dies hàbils, que es pot prolongar fins a trenta dies, en els supòsits que es determinin per reglament.

4. El Banc d'Espanya només es pot oposar a l'adquisició proposada quan hi hagi motius raonables per a això, sobre la base dels criteris establerts a l'apartat 1 o si la informació aportada per l'adquirent potencial està incompleta. Si una vegada finalitzada l'avaluació el Banc d'Espanya planteja objeccions a l'adquisició proposada, n'ha d'informar l'adquirent potencial, per escrit i motivant la seva decisió, en el termini de dos dies hàbils, sense que en cap cas es pugui sobrepassar el termini màxim per realitzar l'avaluació.

Quan el Banc d'Espanya no s'oposi a l'adquisició proposada, pot establir un termini màxim per a la seva conclusió i, quan sigui procedent, prolongar-lo.

5. El Banc d'Espanya no pot imposar condicions prèvies quant a la quantia de la participació que s'ha d'adquirir ni ha de tenir en compte les necessitats econòmiques del mercat en realitzar l'avaluació.

6. Les decisions adoptades pel Banc d'Espanya han d'esmentar les possibles observacions o reserves expressades per l'autoritat competent responsable de la supervisió de l'adquirent potencial, consultada en els termes de l'article 58 bis.

7. A petició de l'adquirent o d'ofici, el Banc d'Espanya pot fer públics els motius que justifiquen la seva decisió, sempre que la informació revelada no afecti tercers aliens a l'operació.»

Sis. S'hi afegeix un nou article 58 bis, que queda redactat de la manera següent:

«Article 58 bis. *Col·laboració entre autoritats supervidores per a l'avaluació de l'adquisició proposada.*

1. El Banc d'Espanya, en realitzar l'avaluació a la qual es refereix l'article anterior, ha de consultar les autoritats responsables de la supervisió en altres estats membres de la Unió Europea, quan l'adquirent potencial sigui:

a) una entitat de crèdit, una empresa d'assegurances o de reassegurances, una empresa de serveis d'inversió o una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o de fons de pensions, autoritzada en un altre Estat membre de la Unió Europea;

b) la societat matriu d'una entitat de crèdit, d'una empresa d'assegurances o de reassegurances, d'una empresa de serveis d'inversió o d'una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o de fons de pensions, autoritzada en un altre Estat membre de la Unió Europea;

c) una persona física o jurídica que exerceixi el control d'una entitat de crèdit, d'una empresa d'assegurances o de reassegurances, d'una empresa de serveis d'inversió o d'una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o de fons de pensions, autoritzada en un altre Estat membre de la Unió Europea.

2. El Banc d'Espanya, en realitzar l'avaluació a què es refereix l'article anterior, ha de consultar:

a) la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sempre que l'adquirent potencial sigui una empresa de serveis d'inversió o una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva, una societat matriu d'una empresa de serveis d'inversió o d'una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o una persona física o jurídica que exerceixi el control d'una empresa de serveis d'inversió o d'una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva.

b) la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, sempre que l'adquirent potencial sigui una empresa d'assegurances o reassegurances, o una societat gestora de fons de pensions, o una societat matriu d'una empresa d'assegurances o reassegurances o d'una societat gestora de fons de pensions, o una persona física o jurídica que exerceixi el control d'una empresa d'assegurances o reassegurances o d'una societat gestora de fons de pensions.

3. El Banc d'Espanya ha d'atendre de forma recíproca les consultes que li remetin les autoritats responsables de la supervisió dels adquirents potencials d'altres estats membres, i, si s'escau, la Comissió Nacional del Mercat de Valors o la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions. A més, els ha de facilitar d'ofici i sense retards injustificats tota la informació que sigui essencial per a l'avaluació, així com la resta d'informació que sol·licitin, sempre que aquesta sigui oportuna per a l'avaluació.»

Set. L'article 59 queda redactat de la manera següent:

«Article 59. *Efectes de l'incompliment de les obligacions relatives a les participacions en entitats de crèdit.*

Quan s'efectuï una de les adquisicions regulades a l'article 57.1 sense haver-ho notificat prèviament al Banc d'Espanya o, havent-li-ho notificat, encara no hagi transcorregut el termini que preveu l'article 58.2, o si hi ha l'oposició expressa del Banc d'Espanya, es produeixen els següents efectes:

a) En tot cas i de forma automàtica, no es poden exercir els drets polítics corresponents a les participacions adquirides irregularment. Si, no obstant, arriben a exercir-se, els corresponents vots són nuls i els acords són impugnables en via judicial, segons el que preveu la secció 2a del capítol V del Reial decret legislatiu

1564/1989, de 22 de desembre, pel qual s'aprova el Text refós de la Llei de societats anònimes, per a la qual cosa està legitimat el Banc d'Espanya.

b) Si és necessari, s'ha d'acordar la intervenció de l'entitat o la substitució dels seus administradors, segons el que preveu el títol III.

A més, s'han d'imposar les sancions que preveu el títol I.»

Vuit. L'article 60 queda redactat de la manera següent:

«Article 60. *Reducció de participacions.*

Tota persona física o jurídica que hagi decidit deixar de tenir, directament o indirectament, una participació significativa en una entitat de crèdit ho ha de notificar primer al Banc d'Espanya, indicant la quantia de la seva participació prevista. Aquesta persona també ha de notificar al Banc d'Espanya si ha decidit reduir la seva participació significativa de manera que el percentatge de drets de vot o de capital posseït resulti inferior al 20, 30 o 50 per cent, o bé que es pugui arribar a perdre el control de l'entitat de crèdit.

L'incompliment d'aquest deure pot ser sancionat segons el que preveu el títol I.»

Article tercer. *Modificació del Text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, aprovat pel Reial decret legislatiu 6/2004, de 29 d'octubre.*

U. L'apartat e) de l'article 5.2 del Text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades queda redactat de la manera següent:

«e) Indicar les aportacions i participacions en el capital social o fons mutual de tots els socis, els quals han de reunir els requisits expressats a l'article 14 quan siguin titulars d'una participació significativa conforme al que disposa l'article 22 d'aquesta Llei. S'ha de fer constar expressament quins socis tenen la condició d'entitat d'assegurances, entitat de crèdit o empresa de serveis d'inversió, així com, si s'escau, les participacions, independentment de la quantia, de les quals sigui titular qualsevol soci en una entitat d'assegurances, una entitat de crèdit o una empresa de serveis d'inversió.»

Dos. L'article 22 del Text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades queda redactat de la manera següent:

«Article 22. *Participacions significatives en entitats asseguradores.*

Als efectes d'aquesta Llei, s'entén per participació significativa en una entitat asseguradora la que tingui, de forma directa o indirecta, almenys un 10 per cent del capital social o dels drets de vot. També té la consideració de participació significativa la que, sense arribar al percentatge assenyalat, permeti exercir una influència notable en la gestió de l'entitat asseguradora. S'ha de determinar per reglament quan s'ha de presumir que una persona física o jurídica pot exercir l'esmentada influència notable, tenint en compte a aquests efectes, entre altres, la possibilitat de nomenar o destituir algun membre del seu consell d'administració.

Als efectes del que disposa aquest article, no es tenen en compte els drets de vot o el percentatge de capital resultant de l'assegurament d'una emissió o d'una col·locació d'instruments financers ni de la col·locació d'instruments financers basada en un compromís ferm, sempre que aquests drets no s'exerceixin per intervenir en l'administració de l'emissor i se cedeixin en el termini d'un any des de la seva adquisició.

El que disposa aquest article per a les entitats asseguradores s'entén sense perjudici de l'aplicació de les normes sobre ofertes públiques d'adquisició i informació sobre participacions significatives que contenen la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i les seves normes de desplegament.

Quan la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions rebí dues o més notificacions referides a la mateixa entitat, ha de tractar tots els qui pretenguin adquirir una participació de forma no discriminatòria.»

Tres. Es crea un nou article 22 bis en el Text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades amb la redacció següent:

«Article 22 bis. *Obligacions relatives a les participacions en entitats asseguradores.*

1. Tota persona física o jurídica que, per si sola o actuant de forma concertada amb altres, hagi adquirit directament o indirectament una participació en una entitat asseguradora de manera que el seu percentatge de capital o de drets de vot resulti igual o superior al 5 per cent, ha d'informar immediatament per escrit la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions i l'entitat asseguradora corresponent, indicant la quantia de la participació aconseguida.

2. Tota persona física o jurídica que, per si sola o actuant de forma concertada amb una altra, hagi decidit adquirir, directament o indirectament, fins i tot en els supòsits d'augment o reducció de capital, fusions i escissions, una participació significativa en una entitat asseguradora o bé incrementar la seva participació significativa, de manera que la proporció dels seus drets de vot o de participacions en el capital arribi a ser igual o superior als límits del 20 per cent, 30 per cent o 50 per cent, i també quan en virtut de l'adquisició es pugui arribar a controlar l'entitat asseguradora, ho ha de notificar prèviament per escrit a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, fent constar la quantia de la participació, els termes i condicions de l'adquisició i el termini màxim en què es pretén realitzar l'operació i ha d'aportar la documentació que s'estableixi per reglament. Aquesta informació ha de ser pertinent per a l'avaluació, i proporcional i adequada a la naturalesa de qui es proposa adquirir o incrementar la participació i de l'adquisició proposada.

A fi de determinar l'existència d'una relació de control cal atènyer-se al que disposa l'article 42 del Codi de comerç.

3. Quan s'efectuï una de les adquisicions o increments regulats a l'apartat 2 d'aquest article sense haver-ho notificat prèviament a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions o, havent-li-ho notificat, encara no hagi transcorregut el termini que preveu l'article 22 ter, o si hi ha l'oposició expressa de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, es produeixen els efectes següents:

a) En tot cas i de forma automàtica, no es poden exercir els drets polítics corresponents a les participacions adquirides irregularment. Si, no obstant, arriben a exercir-se, els corresponents vots són nuls i els acords són impugnables conforme al que preveu la secció 2a del capítol V del Text refós de la Llei de societats anònimes, aprovat pel Reial decret legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, per a la qual cosa està legitimada la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

b) Si és necessari, s'han d'adoptar sobre l'entitat asseguradora alguna o algunes de les mesures de control especial que preveu l'article 39.

c) A més, s'han d'imposar les sancions administratives que preveu la secció 5a del capítol III d'aquest títol II.

4. Quan s'acrediti que els titulars d'una participació significativa exerceixen una influència que vagi en detriment de la gestió sana i prudent d'una entitat asseguradora, que danyi greument la seva situació financera, es poden adoptar alguna o algunes de les mesures que preveuen els paràgrafs a), b) i c) de l'apartat 3 d'aquest article, si bé la suspensió dels drets de vot no pot excedir els tres anys. Amb caràcter excepcional el ministre d'Economia i Hisenda, a proposta de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, pot revocar l'autorització.

5. Tota persona física o jurídica que hagi decidit deixar de tenir, directament o indirectament, una participació significativa en alguna entitat asseguradora ho ha de notificar prèviament per escrit a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions i ha de comunicar la quantia prevista de la disminució de la seva participació. Aquesta persona també ha de notificar a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions si ha decidit reduir la seva participació significativa de manera que el percentatge de drets de vot o capital posseït resulti inferior al 20, 30 o 50 per cent o bé que pugui arribar a perdre el control de l'entitat asseguradora.

L'incompliment d'aquest deure d'informació se sanciona segons el que preveu la secció 5a del capítol III d'aquest títol II.

6. L'obligació a què es refereixen els apartats 2 i 5 anteriors també correspon a l'entitat asseguradora de la qual s'adquireixi, augmenti, disminueixi o deixi de tenir la participació significativa.

A més, les entitats asseguradores han de comunicar, en el moment de presentar la seva informació periòdica, i també quan siguin requerides a l'efecte per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, la identitat dels accionistes o socis que posseeixin participacions significatives, la quantia d'aquestes participacions i les alteracions que es produeixin en l'accionariat. En particular, les dades sobre participació significativa s'han d'obtenir de la junta general anual d'accionistes o socis, o de la informació rebuda en virtut de les obligacions derivades de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.»

Quatre. Es crea un nou article 22 ter en el Text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades amb la redacció següent:

«Article 22 ter. *Avaluació de l'adquisició de participacions significatives.*

1. La Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, amb la finalitat de garantir una gestió sana i prudent de l'entitat asseguradora en la qual es proposa l'adquisició o increment, i atenent la possible influència notable de qui es proposa adquirir o incrementar la participació sobre aquesta, ha d'avaluar la idoneïtat d'aquest i la solidesa financera de l'adquisició o increment proposat, d'acord amb els criteris següents:

a) L'honorabilitat comercial i professional de qui es proposa adquirir o incrementar la participació.

b) L'honorabilitat comercial i professional i l'experiència dels qui han de portar la direcció efectiva de l'entitat asseguradora com a conseqüència de l'adquisició o increment proposat.

c) La solvència financera amb què compten els qui es proposen adquirir o incrementar la participació, per atendre els compromisos assumits en relació amb el tipus d'activitat que s'exerceixi o estigui previst exercir a l'entitat asseguradora.

d) La solvència i capacitat de l'entitat asseguradora per complir de forma duradora les normes d'ordenació i supervisió que li siguin aplicables i, en particular, quan sigui procedent, si el grup del qual passarà a formar part compta amb una estructura que no impedeixi exercir una supervisió eficaç o obtenir la informació necessària, i que permeti procedir a un intercanvi efectiu d'informació entre les autoritats competents per portar a terme la supervisió i determinar el repartiment de responsabilitats entre aquestes.

e) Que no existeixin indicis racionals que permetin suposar que:

i) en relació amb l'adquisició proposada, s'estan efectuant o s'han efectuat o intentat efectuar operacions de blanqueig de diners o finançament del terrorisme en el sentit previst a la normativa de prevenció d'aquestes activitats; o,

ii) que l'adquisició no pugui augmentar el risc que s'efectuïn aquestes operacions.

Tan bon punt rebí la notificació a la qual es refereix l'article 22 bis.2, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions ha de sol·licitar informe al Servei Executiu de la Comissió per a la Prevenció del Blanqueig de Capitals i Infraccions Monetàries, a fi d'obtenir una valoració adequada d'aquest criteri. Amb aquesta sol·licitud la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions ha de remetre al Servei Executiu tota la informació que hagi rebut de qui es proposa adquirir o incrementar la participació o de què disposi en l'exercici de les seves competències que pugui ser rellevant per valorar aquest criteri. El Servei Executiu ha de remetre l'informe a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions en el termini màxim de 30 dies hàbils a comptar de l'endemà del dia que rebí la sol·licitud amb la informació assenyalada.

2. La Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions disposa d'un termini màxim de seixanta dies hàbils, a comptar de la data en què hagi efectuat l'acusament de recepció de la notificació a què es refereix l'apartat 2 de l'article 22 bis, per avaluar l'operació i, si s'escau, oposar-se a l'adquisició de la participació significativa o de cadascun dels seus increments que igualin o superin els límits avantdits o que converteixin l'entitat asseguradora en societat controlada pel titular de la participació significativa. L'acusament de recepció s'ha de fer per escrit en el termini de dos dies hàbils a comptar de la data de la recepció de la notificació per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, sempre que s'hi adjunti tota la documentació que sigui exigible conforme a l'esmentat article 22 bis.2, i s'hi ha d'indicar la data exacta en què expira el termini d'avaluació. En els termes que preveu l'article 71 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de règim jurídic de les administracions públiques i del procediment administratiu comú, si la notificació no conté tota la informació exigible, s'ha de requerir a qui es proposa adquirir o incrementar la participació perquè, en un termini de deu dies, solucioni la falta o aportí la informació preceptiva, amb indicació que, si no ho fa, se'l tindrà per desistit de l'adquisició proposada.

Si ho considera necessari, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions pot sol·licitar informació addicional a la que, amb caràcter general, escau exigir d'acord amb el que estableix l'article 22 bis, per avaluar convenientment l'adquisició proposada. Aquesta sol·licitud s'ha de fer per escrit i s'hi ha d'especificar la informació addicional necessària. Quan la sol·licitud d'informació addicional es realitzi dins els cinquanta primers dies hàbils del termini establert en el paràgraf anterior, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions en pot interrompre el còmput, una única vegada, durant el període que hi hagi entre la data de la sol·licitud d'informació addicional i la data de recepció d'aquesta. La interrupció pot tenir una durada màxima de vint dies hàbils, que es pot prolongar fins a trenta dies, en els supòsits que es determinin per reglament.

L'oposició de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions a l'adquisició o increment pretès s'ha de fonamentar en motius raonables sobre la base dels criteris establerts a l'apartat 1 d'aquest article, o en el fet que la informació aportada per a l'avaluació és incompleta. Si la dita Direcció General no s'oposa a l'adquisició o increment de participació significativa, pot fixar un termini màxim diferent del comunicat per efectuar l'adquisició i prolongar-lo quan sigui procedent.

Si una vegada finalitzada l'avaluació la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions planteja objeccions a l'adquisició proposada, n'ha d'informar a qui es proposa adquirir o incrementar la participació, per escrit i motivant la seva decisió, en el termini de dos dies hàbils, sense que en cap cas es pugui sobrepassar el termini màxim per realitzar l'avaluació.

Si la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions no es pronuncia en el termini d'avaluació, es pot procedir a l'adquisició o increment de la participació.

La Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions no pot imposar condicions prèvies quant a la quantia de la participació que s'ha d'adquirir ni ha de tenir en compte les necessitats econòmiques del mercat en realitzar l'avaluació.

La resolució de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions ha de recollir, si s'escau, les possibles observacions o reserves expressades per l'autoritat responsable de la supervisió de l'adquirent.

A petició de l'adquirent o d'ofici, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions pot fer públics els motius que justifiquen la seva decisió, sempre que la informació revelada no afecti tercers aliens a l'operació.»

Cinc. Es crea un nou article 22 quater en el Text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades amb la redacció següent:

«Article 22 quater. *Col·laboració entre entitats supervisoras per a l'avaluació de l'adquisició.*

1. Als efectes de l'avaluació a què es refereix l'article 22 ter, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions ha de consultar les autoritats responsables de la supervisió dels adquirents d'altres estats membres de l'Espai Econòmic Europeu sempre que l'adquirent sigui:

a) una entitat de crèdit, una empresa d'assegurances o reassegurances, una empresa de serveis d'inversió o una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o de fons de pensions, autoritzada en un altre Estat membre de l'Espai Econòmic Europeu.

b) la societat matriu d'una entitat de crèdit, una empresa d'assegurances o de reassegurances, una empresa de serveis d'inversió o una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o de fons de pensions, autoritzada en un altre Estat de l'Espai Econòmic Europeu.

c) una persona física o jurídica que exerceixi el control d'una entitat de crèdit, una empresa d'assegurances o de reassegurances, una empresa de serveis d'inversió o una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o de fons de pensions, autoritzada en un altre Estat membre de l'Espai Econòmic Europeu.

2. A aquests mateixos efectes la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions ha de consultar:

a) el Banc d'Espanya, sempre que l'adquirent sigui una entitat de crèdit, o una societat matriu d'una entitat de crèdit, o una persona física o jurídica que exerceixi el control d'una entitat de crèdit.

b) la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sempre que l'adquirent sigui una empresa de serveis d'inversió o una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva, o una societat matriu d'una empresa de serveis d'inversió o societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva, o una persona física o jurídica que exerceixi el control d'una empresa de serveis d'inversió o societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva.

3. La Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions ha d'atendre de forma recíproca les consultes que li remetin les autoritats competents d'altres estats membres i, si s'escau, el Banc d'Espanya o la Comissió Nacional de Mercat de Valors. A més, els ha de facilitar d'ofici i sense retards injustificats tota la informació que sigui essencial per a l'avaluació, així com la resta d'informació que sol·licitin, sempre que aquesta sigui oportuna per a l'avaluació.»

Sis. Els apartats f) i g) de l'article 40.3 del Text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades passen a tenir la redacció següent:

«f) L'adquisició o increment de participació significativa en una entitat asseguradora incomplint el que disposa l'article 22 bis.

g) Posar en perill la gestió sana i prudent d'una entitat asseguradora mitjançant la influència exercida pel titular d'una participació significativa, segons el que preveu l'article 22 bis.4.»

Set. L'apartat 6 de l'article 58.bis del Text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades passa a tenir la redacció següent:

«6. Són aplicables a les entitats reasseguradores a què es refereix aquest article les normes sobre participacions significatives contingudes en els articles 22, 22 bis, 22 ter i 22 quater d'aquesta Llei.»

Vuit. El paràgraf segon de l'apartat 4 de l'article 77 del Text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades passa a tenir la redacció següent:

«El que s'expressa al paràgraf anterior també és aplicable al procediment de tramitació de comunicacions d'adquisició de participacions significatives, a què es refereix l'article 22.ter, en entitats asseguradores espanyoles per entitats domiciliades en estats no integrats a l'Espai Econòmic Europeu.»

Disposició addicional primera. *Mesures que s'estableixen en l'àmbit aeroportuari:*

1. Taxes d'aterratge d'aeronaus i taxes aplicables als passatgers.

Des de l'1 de juliol fins al 31 de desembre de 2009, la bonificació del 15 per 100 establerta per l'article 103 de la Llei 66/1997, de 30 de desembre, de mesures fiscals, administratives i de l'ordre social, passa a ser del 30 per 100.

2. Subvenció extraordinària per al foment del transport aeri de passatgers.

Els subjectes passius de la tarifa B.1, establerta a l'article 4 de la Llei 25/1998, de 13 de juliol, de modificació del règim legal de les taxes estatals i locals i de reordenació de les prestacions patrimonials de caràcter públic, tenen dret a una subvenció equivalent a l'import de la tarifa meritada per cada passatger addicional que hagin transportat en el segon semestre de 2009, respecte dels transportats en el mateix semestre de l'any 2008.

La subvenció s'ha de sol·licitar dins el mes de gener de 2010 i la satisfà AENA compensant-ne l'import amb qualsevol quantitats que li deguin els beneficiaris i, si això no és possible en tot o en part, mitjançant l'abonament en diners abans del 31 de maig de 2010.

Disposició addicional segona. *Revisió del sistema comunitari de comerç de drets d'emissió.*

Obligacions d'informació per a sectors que s'incorporen al règim de comerç de drets d'emissió de gasos d'efecte hivernacle:

1. Els titulars de les instal·lacions que exerceixen activitats enumerades a l'annex i que no estiguin subjectes al règim de comerç de drets d'emissió en el període 2008-2012 han de presentar, abans del 30 d'abril de 2010, als òrgans competents de les comunitats autònomes, dades d'emissions corresponents als anys 2007 i 2008, de conformitat amb la normativa comunitària i amb el que es determini per reglament. Aquestes dades s'han de presentar degudament documentades i verificades de forma independent per un verificador acreditat en l'àmbit del comerç de drets d'emissió. Els òrgans competents de les comunitats autònomes les han de remetre a la Secretaria d'Estat de Canvi Climàtic en un termini màxim de deu dies des de la seva recepció.

2. Cada operador d'aeronaus la gestió del qual correspon a Espanya d'acord amb els criteris definits a l'annex:

- a) Ha de fer el seguiment de les emissions de diòxid de carboni de les aeronaus que operen des de l'1 de gener de 2010.

- b) Ha de fer el seguiment de les dades de tones-quilòmetre en relació amb les activitats d'aviació realitzades per ells l'any 2010, enteses com el resultat de multiplicar, per a cada vol, la distància per la càrrega útil transportada.

- c) Ha de presentar abans del 31 d'agost de 2009, al Ministeri de Foment, una proposta de pla de seguiment de les emissions de CO₂ i d'un pla de seguiment de les dades de tones-quilòmetre transportades. En aquests plans ha de proposar les mesures per fer el seguiment i la notificació de les seves dades d'emissions i de tones-quilòmetre transportades, de conformitat amb el que assenyalen els paràgrafs anteriors. El Ministeri de Medi Ambient i Medi Rural i Marí, a proposta del Ministeri de Foment, ha d'aprovar els plans de seguiment

abans del 31 de desembre de 2009. La Secretaria d'Estat de Canvi Climàtic ha d'informar la Comissió de Coordinació de Polítiques de Canvi Climàtic dels plans de seguiment aprovats.

Les obligacions previstes en aquest apartat s'han de dur a terme d'acord amb el que estableix la Decisió de la Comissió 2009/339/CE, de 16 d'abril de 2009, per la qual es modifica la Decisió 2007/589/CE en relació amb la inclusió de directrius per al seguiment i la notificació d'emissions i dades sobre les tones-quilòmetre resultants de les activitats d'aviació.

3. S'habilita el Govern per desplegar per reglament les previsions d'aquest article, així com per determinar la llista d'operadors als quals és aplicable l'apartat 2.

Disposició derogatòria.

Queden derogades totes les normes del mateix rang o inferior que s'oposin al que disposa la present Llei.

Disposició final primera. *Modificació de la Llei 26/2006, de 17 de juliol, de mediació d'assegurances i reassegurances privades.*

L'article 28 del Text refós de la Llei 26/2006, de 17 de juliol, de mediació d'assegurances i reassegurances privades, queda redactat de la manera següent:

«Article 28. Vincles estrets i règim de participacions significatives.

1. Les societats de corredoria d'assegurances han d'informar la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions de qualsevol relació que pretenguin establir amb persones físiques o jurídiques que pugui implicar l'existència de vincles estrets, així com de la projectada transmissió d'accions o participacions que pugui donar lloc a un règim de participacions significatives. És necessària la falta d'oposició prèvia de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions per portar a terme aquestes operacions.

2. La Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions disposa d'un termini de tres mesos, a partir de la presentació de la informació, per oposar-se a l'adquisició de la participació significativa o de cadascun dels seus increments que igualin o superin els límits del 20 per cent, 30 per cent o 50 per cent i també quan en virtut de l'adquisició es pugui arribar a controlar la societat de corredoria. L'oposició s'ha de fonamentar en el fet que qui pretengui adquirir-la no sigui idoni per garantir una gestió sana i prudent de la societat. Si la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions no es pronuncia en el termini de tres mesos, es pot procedir a l'adquisició o increment de participació. Si l'esmentada Direcció General expressa la seva conformitat a l'adquisició o increment de participació significativa, pot fixar un termini màxim diferent del comunicat per efectuar l'adquisició.

3. No poden tenir vincles estrets o participació significativa en les societats de corredoria d'assegurances les persones físiques o jurídiques que hagin estat suspeses en les seves funcions de direcció d'entitats asseguradores, de societats de mediació en assegurances o com a corredors d'assegurances, o separades d'aquestes funcions.

4. Als efectes del que disposa aquesta Llei, s'entén per vincle estret i per participació significativa els que es defineixen així als articles 8 i 22, respectivament, del Text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, aprovat pel Reial decret legislatiu 6/2004, de 29 d'octubre, dels quals s'han d'aplicar les seves disposicions, així com de l'article 22.bis llevat del seu apartat 1, però entenent-se substituïda la referència a entitats asseguradores per la de societats de corredoria d'assegurances.»

Disposició final segona. *Modificació de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva.*

U. Es crea un nou article 28 bis a la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva, amb la redacció següent:

«Article 28 bis. *Altres operacions.*

Quan per circumstàncies excepcionals relatives als instruments financers en els quals hagi invertit una institució d'inversió col·lectiva, als seus emissors o als mercats, no sigui possible la valoració o la venda al seu valor raonable dels instruments esmentats i es deriven perjudicis greus en termes d'equitat per als interessos dels partícips o accionistes, la societat gestora o la societat d'inversió, amb el coneixement del dipositari, pot transferir els actius afectats per aquestes circumstàncies incorporant-los en una altra institució d'inversió col·lectiva o compartiment, de nova creació, i de la mateixa forma jurídica que la IIC original, en les condicions que es determinin per reglament.

Aquesta operació no requereix l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, si bé és necessària la seva comunicació prèvia per part de la societat gestora o la societat d'inversió, i tampoc no dóna lloc al dret de separació que estableix l'article 12.2 d'aquesta Llei.

S'han de determinar i concretar per reglament les especificitats de les institucions d'inversió col·lectiva o compartiments resultants de l'operació, entre altres, el règim de subscripció i reemborsament de participacions o accions; d'informació, publicitat i comptabilitat, i els requisits relatius al patrimoni i als partícips o accionistes.»

Dos. L'article 45 de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva, queda redactat de la manera següent:

«1. Als efectes d'aquesta Llei, s'entén per participació significativa en una societat gestora la que tingui, de forma directa o indirecta, almenys el deu per cent del capital o dels drets de vot de la societat.

També té la consideració de participació significativa, en els termes que es determinin per reglament, la que, sense arribar al percentatge assenyalat, permeti exercir una influència notable en la societat.

2. Tota persona física o jurídica que, per si sola o actuant de forma concertada amb altres, hagi adquirit, directament o indirectament, una participació en una societat gestora de manera que el seu percentatge de drets de vot o de capital posseït resulti igual o superior al 5 per cent, ho ha de comunicar immediatament per escrit a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i a la societat gestora corresponent, indicant la quantia de la participació aconseguida.

3. Tota persona física o jurídica que, per si sola o actuant de forma concertada amb altres, pretengui adquirir, directament o indirectament, una participació significativa en una societat gestora o bé incrementar, directament o indirectament, la seva participació significativa, de manera que el seu percentatge de capital o drets de vot assoleixi o sobrepassi el 20 per cent, 30 per cent o 50 per cent, n'ha d'informar prèviament la Comissió Nacional del Mercat de Valors, indicant la quantia de la participació, la forma d'adquisició i el termini màxim en què es pretengui realitzar l'operació. En tot cas, aquesta obligació també és exigible a qui en virtut de l'adquisició pretesa pugui arribar a controlar la societat gestora.

4. S'entén que existeix una relació de control als efectes d'aquest títol sempre que es doni algun dels supòsits que preveu l'article 4 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

5. És aplicable per a l'adquisició d'una participació significativa en una societat gestora el que preveu l'article 69.4, 5, 6 i 7 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, amb les adaptacions que s'estableixin per reglament.

6. En el supòsit que, com a conseqüència de l'adquisició, la societat gestora hagi de quedar sota alguna de les modalitats de control que preveu l'apartat 3 de l'article 41 d'aquesta Llei, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de consultar l'autoritat supervisora competent.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de suspendre la seva decisió o limitar-ne els efectes quan en virtut de l'adquisició la societat gestora hagi de quedar controlada per una empresa autoritzada en un Estat no membre de la Unió Europea i es donin les circumstàncies que preveu l'apartat 4 de l'article 66 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

7. Quan s'efectuï una adquisició de les regulades a l'apartat 3 sense haver informat prèviament la Comissió Nacional del Mercat de Valors; havent-la informat, però sense que hagi transcorregut encara el termini que preveu l'apartat 5 d'aquest article, o amb l'oposició expressa de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, es produeixen els següents efectes:

a) En tot cas, i de forma automàtica, no es poden exercir els drets polítics corresponents a les participacions adquirides irregularment. Si, no obstant, arriben a exercir-se, els corresponents vots són nuls i els acords són impugnables en via judicial, segons el que preveu la Llei de societats anònimes, per a la qual cosa està legitimada la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

b) Es pot acordar la suspensió d'activitats que preveu l'article 51 d'aquesta Llei.

c) Si és necessari, s'ha d'acordar la intervenció de l'empresa o la substitució dels seus administradors, segons el que preveu l'article 72 d'aquesta Llei.

A més, es poden imposar les sancions que preveu el títol VI d'aquesta Llei.

8. Tota persona física o jurídica que, directament o indirectament, pretengui deixar de tenir una participació significativa en una societat gestora, que pretengui reduir la seva participació de manera que aquesta es redueixi per sota d'alguns dels nivells que preveu l'apartat 3 d'aquest article, o que, en virtut de l'alienació pretesa, pugui perdre el control de la societat, ha d'informar prèviament la Comissió Nacional del Mercat de Valors, indicant la quantia de l'operació proposada i el termini previst per portar-la a terme.

L'incompliment d'aquest deure d'informació se sanciona segons el que preveu el títol VI d'aquesta Llei.

9. Les societats gestores han de comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, quan en tinguin coneixement, les adquisicions o cessions de participacions en el seu capital que traspassin algun dels nivells assenyalats als apartats anteriors. Aquestes societats no han d'inscriure en el seu llibre registre d'accions les transmissions d'accions que estiguin sotmeses a l'obligació de comunicació prèvia establerta d'acord amb aquest article fins que no es justifiqui la no-oposició de la Comissió Nacional del Mercat de Valors o, si s'escau, se'ls acrediti que s'ha realitzat la comunicació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i que ha transcorregut el termini establert per a l'oposició.

10. Quan existeixin raons fundades i acreditades del fet que la influència exercida per les persones que posseeixin una participació significativa en una societat gestora pugui resultar en detriment de la gestió correcta i prudent de la societat i danyar greument la seva situació financera, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'adoptar alguna o algunes de les mesures següents:

a) Les que preveuen els paràgrafs a) i b) de l'apartat 7 del present article, si bé la suspensió dels drets de vot no pot excedir els tres anys.

b) Amb caràcter excepcional, la revocació de l'autorització.

A més, es poden imposar les sancions que siguin procedents segons el que preveu el títol VI d'aquesta Llei.»

Disposició final tercera. *Modificació de la Llei de societats anònimes.*

S'afegeix un nou apartat 3 a l'article 293 del Text refós de la Llei de societats anònimes, aprovat pel Reial decret legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, amb la redacció següent:

«3. En el cas de societats cotitzades, quan la junta general delegui en els administradors la facultat d'emetre obligacions convertibles, també els pot atribuir la facultat d'excloure el dret de subscripció preferent en relació amb les emissions d'obligacions convertibles que siguin objecte de delegació quan l'interès de la societat ho exigeixi. A aquests efectes, ha de constar expressament la proposta d'exclusió en la convocatòria de junta general i s'ha de posar a disposició dels accionistes un informe dels administradors en què es justifiqui la proposta. Així mateix, en ocasió de cada acord d'emissió d'obligacions convertibles que es realitzi amb càrrec a aquesta delegació, s'ha d'elaborar l'informe dels administradors i l'informe de l'auditor de comptes que requereixen els apartats 2.b) i c) anteriors, referits a cada emissió concreta. Aquests informes s'han de posar a disposició dels accionistes i s'han de comunicar a la primera junta general que se celebri després de l'acord d'ampliació».

Disposició final quarta. *Modificació de la Llei sobre règim de societats i fons d'inversió immobiliària i sobre fons de titulització hipotecària.*

La Llei 19/1992, de 7 de juliol, sobre règim de societats i fons d'inversió immobiliària i sobre fons de titulització hipotecària, es modifica en els termes següents:

U. L'apartat 3 de l'article cinquè queda redactat amb el tenor literal següent:

«La constitució de fons ha de ser objecte de verificació i registre per la Comissió Nacional del Mercat de Valors en els termes que preveu la Llei 24/1988 per a l'emissió de valors, amb les adaptacions que es puguin establir per reglament. Ni els fons ni els valors que s'emeten amb càrrec a aquests poden ser objecte d'inscripció en el Registre Mercantil, ni queden subjectes al que disposa la Llei 211/1964, de 24 de desembre, sobre emissió d'obligacions per persones jurídiques que no siguin societats anònimes.

Els fons s'extingeixen en tot cas en amortitzar-se íntegrament les participacions hipotecàries que agrupin. També es pot preveure expressament en l'escriptura de constitució la seva liquidació anticipada quan l'import de les participacions hipotecàries pendent d'amortització sigui inferior al 10% de l'inicial, cas en què s'ha de determinar en l'escriptura la forma en què es disposarà dels actius romanents del fons.»

Dos. S'hi afegeix un nou article setè, amb la redacció següent:

«Article setè. *Modificació de l'escriptura pública de constitució de fons de titulització hipotecària i de fons de titulització d'actius.*

1. L'escriptura pública de constitució d'un fons, sigui de titulització hipotecària o de titulització d'actius, pot ser modificada de conformitat amb el que disposa el present article. En tot cas, la modificació l'ha d'instar la societat gestora encarregada de l'administració i representació legal del fons.

2. La modificació no pot en cap cas:

- a) alterar la naturalesa dels actius cedits al fons,
- b) transformar un fons de titulització hipotecària en un de titulització d'actius, o viceversa, o,
- c) suposar, de facto, la creació d'un nou fons.

3. Per procedir a la modificació de l'escriptura de constitució d'un fons, la societat gestora ha d'acreditar:

a) l'obtenció del consentiment de tots els titulars dels valors emesos amb càrrec al fons, així com de les entitats prestadores i altres creditors que, si s'escau, puguin existir i sempre que resultin afectats per la modificació;

b) la concurrència d'algun dels supòsits assenyalats a continuació, quan no se sol·liciti el consentiment assenyalat a la lletra anterior:

i) que la modificació sigui, segons el parer de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, d'escassa rellevància. En tot cas, no es consideren d'escassa rellevància les modificacions que afectin els valors emesos amb càrrec al fons; les regles del procés de liquidació respecte als valors emesos o les regles per al càlcul dels recursos disponibles que rep el fons i el seu repartiment entre les obligacions de pagament respecte als valors emesos.

En tot cas, la societat gestora ha d'acreditar que la modificació no suposa una minva de les garanties i drets dels titulars de valors emesos, que no estableix noves obligacions per a aquests i que les qualificacions atorgades als passius del fons es mantenen o milloren després de la modificació.

ii) Que, tractant-se d'un fons obert pel passiu, la modificació només afecti els drets i obligacions dels titulars de valors emesos amb posterioritat a la data d'atorgament de l'escriptura pública de modificació. En aquests casos, la societat gestora ha d'acreditar que la modificació manté o millora la qualificació atorgada als valors emesos amb anterioritat a aquella.

4. Amb caràcter previ a l'atorgament de l'escriptura pública, la societat gestora ha d'acreditar davant la Comissió Nacional del Mercat de Valors el compliment del que disposa aquest article. Una vegada comprovat per la Comissió Nacional del Mercat de Valors l'esmentat compliment, la societat gestora ha d'atorgar l'escriptura de modificació i aportar-ne a la Comissió Nacional del Mercat de Valors una còpia autoritzada per incorporar-la al registre públic corresponent. La societat gestora ha de difondre la modificació de l'escriptura de constitució del fons a través de la informació pública periòdica del fons, i s'ha de publicar a la pàgina web de la societat gestora. Quan sigui exigible, s'ha d'elaborar un suplement al fullet del fons i comunicar-se i difondre's com a informació rellevant d'acord amb el que disposa l'article 92 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.»

Disposició final cinquena. *Modificació del Reial decret llei 18/1982, de 24 de setembre, sobre fons de garantia de dipòsits en caixes d'estalvis i cooperatives de crèdit.*

L'apartat 1 de l'article cinquè del Reial decret llei 18/1982, de 24 de setembre, sobre fons de garantia de dipòsits en caixes d'estalvis i cooperatives de crèdit, queda redactat de la manera següent:

«1. Els fons han de satisfer als seus titulars l'import dels dipòsits garantits quan es produeixi algun dels fets següents:

a) Que l'entitat hagi estat declarada en estat de fallida;

b) Que es tingui judicialment per sol·licitada la declaració de suspensió de pagaments de l'entitat; o,

c) Que, havent-se produït impagament de dipòsits, el Banc d'Espanya determini que l'entitat es troba en la impossibilitat de restituir-los en el futur immediat per raons directament relacionades amb la seva situació financera. El Banc d'Espanya ha de prendre aquesta determinació com més aviat millor i, en tot cas, ha de resoldre dins el termini màxim que es determini per reglament, després d'haver comprovat que l'entitat no ha aconseguit restituir els dipòsits vençuts i exigibles.»

Disposició final sisena. *Títol competencial.*

La present Llei es dicta a l'empara de l'article 149.1.6a, 11a i 13a de la Constitució, que atribueix a l'Estat les competències exclusives sobre legislació mercantil, bases de

l'ordenació del crèdit, banca i assegurances, i bases i coordinació de la planificació general de l'activitat econòmica, respectivament.

Disposició final setena. *Habilitació per al desplegament reglamentari.*

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 vuitena. *Incorporació de dret de la Unió Europea.*

Mitjançant aquesta Llei s'incorpora parcialment al dret espanyol la Directiva 2007/44/CE del Parlament Europeu i del Consell de 5 de setembre de 2007, per la qual es modifica la Directiva 92/49/CEE del Consell i les directives 2002/83/CE, 2004/39/CE, 2005/68/CE i 2006/48/CE en el que afecta les normes procedimentals i els criteris d'avaluació aplicables en relació amb l'avaluació cautelar de les adquisicions i dels increments de participacions en el sector financer.

Disposició final novena. *Entrada en vigor.*

La present Llei entra en vigor l'endemà 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 que la facin complir.

Madrid, 29 de juny de 2009.

JUAN CARLOS R.

El president del Govern,
JOSÉ LUIS RODRÍGUEZ ZAPATERO

ANNEX

1. Activitats incloses en el règim de comerç de drets d'emissió a partir de 2013:

1. No hi estan incloses les instal·lacions o parts d'instal·lacions la dedicació principal de les quals sigui la recerca, el desenvolupament i l'experimentació de nous productes i processos, ni les instal·lacions que cremin exclusivament biomassa.

2. Els valors líndar que figuren més endavant es refereixen en general a la capacitat de producció o al rendiment. Si diverses activitats enquadrades a la mateixa categoria es realitzen a la mateixa instal·lació, s'han de sumar les capacitats d'aquestes activitats per determinar si la instal·lació està inclosa o no en l'àmbit d'aplicació d'aquesta Llei.

3. Quan es calculi la potència tèrmica nominal total d'una instal·lació per decidir si s'inclou en l'àmbit d'aplicació d'aquesta Llei, s'han de sumar les potències tèrmiques nominals de totes les unitats tècniques que formin part d'aquesta en les quals s'utilitzin combustibles dins de la instal·lació. Aquestes unitats poden incloure tot tipus de calderes, cremadors, turbines, escalfadors, forns, incineradors, calcinadores, màquines de cocció, estufes, assecadores, motors, piles de combustible, unitats de combustió amb transportadors d'oxigen («chemical looping»), torxes i unitats de postcombustió tèrmiques o catalítiques. Les unitats amb una potència tèrmica nominal inferior a 3 MW i les que utilitzin exclusivament biomassa no es tenen en compte als efectes d'aquest càlcul. Les «unitats que utilitzen exclusivament biomassa» inclouen les que utilitzen combustibles fòssils únicament durant l'engegada o la parada de la unitat.

4. Si una unitat es destina a una activitat per a la qual el líndar no s'expressa en potència tèrmica nominal total, el líndar d'aquesta activitat s'ha de determinar als efectes de la decisió sobre la integració en l'àmbit d'aplicació del règim comunitari de comerç de drets d'emissió.

5. Quan es detecti que en una instal·lació s'excedeix el líndar de capacitat per a qualsevol de les activitats a què es refereix el present annex, s'han d'incloure a l'autorització d'emissions de gasos d'efecte hivernacle totes les unitats en què s'utilitzin combustibles i que no siguin unitats d'incineració de residus perillosos o de residus urbans.

Activitats	Gasos d'efecte hivernacle
1. Combustió en instal·lacions amb una potència tèrmica nominal superior a 20 MW, incloent-hi: a) La producció d'energia elèctrica de servei públic. b) La cogeneració que dóna servei en sectors no enumerats als apartats 2 a 28. c) La combustió en altres instal·lacions amb una potència tèrmica nominal superior a 20 MW no incloses als apartats 2 a 25. En queden excloses les instal·lacions de residus perillosos o de residus urbans.	Diòxid de carboni
2. Refineria de petroli.	Diòxid de carboni
3. Producció de coc.	Diòxid de carboni
4. Calcinació o sinterització, inclosa la granulació, de minerals metàl·lics, inclòs el mineral sulfurós.	Diòxid de carboni
5. Producció de ferro colat o d'acer (fusió primària o secundària), incloses les corresponents instal·lacions de colada contínua d'una capacitat de més de 2,5 tones per hora.	Diòxid de carboni
6. Producció i transformació de metalls ferris (com ferroaliatges) quan s'exploten unitats de combustió amb una potència tèrmica nominal total superior a 20 MW. La transformació inclou, entre altres elements, laminadores, reescalfadors, forns de recuita, forges, foneria, i unitats de recobriments i decapatge	Diòxid de carboni
7. Producció d'alumini primari.	Diòxid de carboni i perfluorocarburs

Activitats	Gasos d'efecte hivernacle
8. Producció d'alumini secundari quan s'exploten unitats de combustió amb una potència tèrmica nominal total superior a 20 MW.	Diòxid de carboni
9. Producció i transformació de metalls no ferris, inclosa la producció d'aliatges, la refinació, l'emmotllament en fosa, etc., quan s'exploten unitats de combustió amb una potència tèrmica nominal total (inclosos els combustibles utilitzats com a agents reductors) superior a 20 MW.	Diòxid de carboni
10. Fabricació de ciment sense triturar (clínquer) en forns rotatoris amb una capacitat de producció superior a 500 tones diàries o en forns d'un altre tipus amb una capacitat de producció superior a 50 tones per dia.	Diòxid de carboni
11. Producció de calç o calcinació de dolomita o magnesita en forns rotatoris o en forns d'un altre tipus amb una capacitat de producció superior a 50 tones diàries.	Diòxid de carboni
12. Fabricació de vidre inclosa la fibra de vidre, amb una capacitat de fusió superior a 20 tones per dia.	Diòxid de carboni
13. Fabricació de productes ceràmics mitjançant enforxada, en particular de teules, totxos refractaris, rajoles, gres ceràmic o porcellanes, amb una capacitat de producció superior a 75 tones per dia.	Diòxid de carboni
14. Fabricació de material aïllant de llana mineral utilitzant cristall, roca o escòria, amb una capacitat de fusió superior a 20 tones per dia.	Diòxid de carboni
15. Assecatge o calcinació de guix o producció de plaques de guix laminat i altres productes de guix, quan s'exploten unitats de combustió amb una potència tèrmica nominal superior a 20 MW.	Diòxid de carboni
16. Fabricació de pasta de paper a partir de fusta o d'altres matèries fibroses.	Diòxid de carboni
17. Paper o cartró amb una capacitat de producció de més de 20 tones diàries.	Diòxid de carboni
18. Producció de negre de fum, inclosa la carbonització de substàncies orgàniques com olis, quitrans i residus de craqueig i destil·lació, quan s'exploten unitats de combustió amb una potència tèrmica nominal total superior a 20 MW.	Diòxid de carboni
19. Producció d'àcid nítric.	Diòxid de carboni i òxid nítrós
20. Producció d'àcid adípic.	Diòxid de carboni i òxid nítrós
21. Producció d'àcid de glioxal i àcid glioxílic.	Diòxid de carboni i òxid nítrós
22. Producció d'amoniac.	Diòxid de carboni
23. Fabricació de productes químics orgànics en brut mitjançant craqueig, reformació, oxidació parcial o total, o mitjançant processos similars, amb una capacitat de producció superior a 100 tones per dia.	Diòxid de carboni
24. Producció d'hidrogen (H ₂) i gas de síntesi mitjançant reformació o oxidació parcial, amb una capacitat de producció superior a 25 tones per dia.	Diòxid de carboni
25. Producció de carbonat sòdic (Na ₂ CO ₃) i bicarbonat de sodi (NaHCO ₃).	Diòxid de carboni
26. Captura de gasos d'efecte hivernacle de les instal·lacions cobertes per la present Directiva amb fins de transport i emmagatzematge geològic en un emplaçament d'emmagatzematge autoritzat de conformitat amb la Directiva 2009/31/CE del Parlament i del Consell de 23 d'abril, relativa a l'emmagatzematge geològic de diòxid de carboni.	Diòxid de carboni
27. Transport de gasos d'efecte hivernacle a través de gasoductes amb fins d'emmagatzematge geològic en un emplaçament d'emmagatzematge autoritzat de conformitat amb la Directiva 2009/31/CE del Parlament i del Consell de 23 d'abril, relativa a l'emmagatzematge geològic de diòxid de carboni.	Diòxid de carboni

Activitats	Gasos d'efecte hivernacle
28. Emmagatzematge geològic de gasos d'efecte hivernacle en un emplaçament d'emmagatzematge autoritzat de conformitat amb la Directiva 2009/31/CE del Parlament i del Consell de 23 d'abril, relativa a l'emmagatzematge geològic de diòxid de carboni.	Diòxid de carboni

2. Operadors d'aeronaus als quals es refereix l'apartat 2 d'aquesta disposició addicional:

Els operadors d'aeronaus als quals es refereix l'apartat 2 d'aquesta disposició addicional són els que portin a terme vols amb origen o destí en un aeròdrom situat en el territori d'un Estat membre de la Unió Europea i siguin titulars d'una llicència d'explotació vàlida, concedida pel Ministeri de Foment de conformitat amb el que disposa el Reglament (CE) núm. 1008/2008 del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de setembre de 2008, sobre normes comunes per a l'explotació de serveis aeris a la Comunitat, així com els que no siguin titulars d'una llicència d'explotació vàlida concedida per un Estat membre de la Unió Europea, i les emissions de diòxid de carboni dels quals en l'any de referència siguin majoritàriament atribuïbles a Espanya d'acord amb els criteris que estableix la Directiva 2008/101/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de novembre de 2008, per la qual es modifica la Directiva 2003/87/CE amb la finalitat d'incloure les activitats d'aviació en el règim comunitari de comerç de drets d'emissió de gasos d'efecte hivernacle.