



MONITORUL OFICIAL

AL

ROMÂNIEI

Anul VIII — Nr. 37

PARTEA I
LEGI, DECRETE, HOTĂRÂRI ȘI ALTE ACTE

Miercuri, 21 februarie 1996

SUMAR

Nr.	Pagina	Nr.	Pagina
ACTE ALE ORGANELOR DE SPECIALITATE ALE ADMINISTRAȚIEI PUBLICE CENTRALE		ACTE ALE COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE	
233/C. — Ordin al ministrului justiției pentru completarea Regulamentului de punere în aplicare a Legii nr. 36/1995, adoptat prin Ordinul ministrului justiției nr. 710/C/1995	1-3	3. — Ordin pentru aprobarea Regulamentului nr. 6/1995 privind oferta publică de vânzare de valori mobiliare	3-15
		4. — Ordin pentru aprobarea Regulamentului nr. 1/1996 privind statutul comisariatului general al Bursei de valori	15-16

ACTE ALE ORGANELOR DE SPECIALITATE ALE ADMINISTRAȚIEI PUBLICE CENTRALE

MINISTERUL JUSTIȚIEI

ORDIN

**pentru completarea Regulamentului de punere în aplicare a Legii nr. 36/1995,
adoptat prin Ordinul ministrului justiției nr. 710/C/1995**

În baza prevederilor Hotărârii Guvernului nr. 450/1994 privind organizarea și funcționarea Ministerului Justiției, având în vedere dispozițiile art. 8 lit. j), art. 94 și art. 107 din Legea notarilor publici și a activității notariale, precum și dispozițiile art. 38 alin. 2 și art. 102 din regulamentul de punere în aplicare a acestei legi,

ministrul justiției emite următorul ordin:

Art. 1. — Se aprobă Instrucțiunile privind efectuarea și legalizarea traducerilor în cadrul activității notarilor publici, cuprinse în anexa nr. 1, întocmite în completarea Regulamentului de punere în aplicare a Legii notarilor publici și a activității notariale, adoptat prin Ordinul ministrului justiției nr. 710/C/1995.

Art. 2. — Se aprobă lista, cuprinsă în anexa nr. 2, cu persoanele autorizate să efectueze traduceri în cadrul activității notarilor publici, în și din limbile menționate pentru fiecare.

Lista se actualizează anual.

Art. 3. — Traducătorii autorizați pentru limbile străine menționate în anexa nr. 2 pot să îndeplinească și activitatea de interpreți, atât la întocmirea actelor de către notarul public, cât și în activitatea judiciară, la solicitarea instanțelor judecătorești sau a organelor de urmărire penală, în condițiile legii.

Art. 4. — Compartimentul de specialitate notarială din cadrul Ministerului Justiției va aduce la îndeplinire prevederile prezentului ordin și va comunica anexa nr. 2 la camerele notarilor publici, curțile de apel, Ministerul Public, precum

Art. 5. — Prezentul ordin înlocuiește Instrucțiunile nr. 18/J din 15 mai 1961 și nr. 39/J din 5 august 1961 ale Ministerului Justiției, a căror aplicare a încetat la expirarea termenului prevăzut de art. 109 din Legea nr. 36/1995, și

Ordinul ministrului justiției nr. 1.737/C din 20 noiembrie 1995, precum și orice alte dispoziții contrare.

Art. 6. — Prezentul ordin se va publica în Monitorul Oficial al României, împreună cu anexa nr. 1.

Ministru justiției,
Gavril Iosif Chiuzbaian

București, 14 februarie 1996.
Nr. 233/C.

ANEXA Nr. 1

INSTRUCȚIUNI privind efectuarea și legalizarea traducerilor în cadrul activității notarilor publici

1. Traducerile de pe înscrisuri din și în limba română se efectuează numai de către persoanele autorizate a efectua traduceri, înscrise în lista-anexă nr. 2 la Ordinul ministrului justiției nr. 233/C/1996.

2. Autorizarea efectuării traducerilor se acordă în baza cererii persoanei interesate, dacă în urma verificărilor se constată că îndeplinește condițiile prevăzute de art. 38 alin. (2) din Regulamentul de punere în aplicare a Legii notarilor publici și a activității notariale nr. 36/1995.

Cererile însoțite de copii legalizate de pe actele justificative ale calității de traducător se depun la registratura Ministerului Justiției în cursul ultimului trimestru al anului.

3. Persoanele autorizate să efectueze traduceri se înscriu într-o evidență specială care se întocmește de către compartimentul de specialitate notarială din cadrul Ministerului Justiției.

Înscrierea se face în ordinea aprobării cererilor, numărul de ordine trebuind să însoțească numele traducătorului în formula: „autorizat cu nr. /.....“.

Lista cu traducătorii autorizați, întocmită pe baza acestei evidențe și care se comunică celor interesați, se actualizează în cursul primului trimestru al fiecărui an.

Traducătorii autorizați își vor dovedi calitatea în baza înștiințării primite de la Ministerul Justiției.

4. Traducătorii autorizați pot să îndeplinească și activitatea de interpret la întocmirea actelor de către notarul public, potrivit procedurii prevăzute de Legea nr. 36/1995, precum și la instanțele judecătorești și la organele de urmărire penală, în condițiile prevăzute de codurile de procedură civilă și penală.

5. Traducătorii autorizați pot să-și desfășoare activitatea fie ca liber-profesioniști, fie ca angajați ai unui birou notarial. În calitate de liber-profesioniști, traducătorilor le sunt aplicabile dispozițiile legale cu privire la calcularea și plata impozitului pe veniturile realizate din această activitate.

6. Traducerea se poate face fie de pe întregul text al înscrisului, fie de pe părți determinate din text, cu condiția ca părțile extrase să nu denatureze înțelesul integral al înscrisului, făcându-se în acest caz mențiune că traducerea privește un extras. Textul tradus va fi precedat de titulatura: „*Traducere din*“ (limba sau dialectul) și va fi urmat de mențiunile:

— *traducere solicitată de* (parte sau notarul public)

— *înregistrat sub nr.* *din* (din evidența notarului public sau a traducătorului).“

Când înscrisul prezentat pe care se face traducerea este redactat sau conține mențiuni în mai multe limbi, în traducere se va preciza, pentru fiecare text ce urmează a fi tradus, limba din care se face traducerea: „*Tradus din*“ (limba sau

Când înscrisul prezentat pentru traducere cuprinde și un text în limba română, acesta va fi reprodus în cuprinsul traducerii precedat de mențiunea: „*Text în limba română*“.

7. Traducătorul va refuza efectuarea traducerii în cazul când înscrisul este ilizibil sau conține ștersături, corecturi, cuvinte tăiate, adăugări ori alte particularități privind elemente esențiale ale înscrisului, dacă acestea nu sunt confirmate prin semnătura și sigiliul organului care a întocmit înscrisul sau, după caz, prin semnătura părților.

Traducerea se poate face totuși atunci când din însuși cuprinsul înscrisului reiese că este vorba de o simplă și evidentă eroare materială. În acest caz traducătorul va menționa într-o notă eroarea materială și modul cum a constatat-o și a rectificat-o.

8. Traducerea ce se face dintr-o limbă străină într-o altă limbă străină va fi însoțită și de o traducere în limba română, semnată de traducător, pentru ca notarul public să poată verifica conținutul înscrisului. Traducerea în limba română se va păstra la dosar.

9. Traducătorul va reda sensul exact al înscrisului ce se traduce.

Construcțiile gramaticale și modurile de exprimare proprii limbii din care se face traducerea se vor înlocui cu construcții și expresii cu același sens proprii limbii în care se face traducerea.

Când textul înscrisului ce se traduce este redactat într-un dialect, se vor menționa atât limba cât și dialectul din care se face traducerea.

10. Numele de persoane cuprinse în textul înscrisului ce se traduce se vor păstra așa cum sunt scrise în original, transcriindu-se, literă cu literă, atât numele cât și prenumele, precum și eventualele porecle.

La cererea expresă a părții, traducătorul va putea menționa, într-o notă, echivalentul ortografic sau fonetic al numelui potrivit limbii române sau limbii materne a părții; în același mod va putea menționa corespondentul prenumelui prin traducerea acestuia în limba în care se face traducerea sau în limba maternă a părții.

11. Denumirile geografice cuprinse în textul înscrisului ce se traduce se vor scrie literă cu literă, afară de cazul în care au un corespondent uzual în limba în care se face traducerea.

Denumirea geografică, schimbată în cursul timpului, va fi redată în traducere cu denumirea din momentul întocmirii înscrisului, iar în nota traducătorului se va trece și denumirea din momentul efectuării traducerii.

Denumirile organelor de stat, ale asociațiilor, ale societăților comerciale, ale celorlalte persoane juridice etc. vor fi reproduse în limba din care se face traducerea, trecându-se în paranteză sinonimul lor în limba în care se face traducerea.

În actele prezentate în vederea traducerii din limba română într-o limbă străină, denumirile organelor de stat, ale societăților comerciale, ale celorlalte persoane juridice etc., redată prin inițiale sau prescurtări, vor fi traduse fără

12. Traducerile din limba latină sau transpunerile de înscrisuri dintr-un alfabet vechi în alfabetul actual se fac de către orice notar public sau traducător care are cunoștințele necesare în aceste domenii.

13. Traducerile vor fi scrise citeț și fără ștersături.

Traducerile scrise pe mai multe file vor fi numerotate, capsate, cusute sau broșate, iar pe linia de unire a filelor se va aplica sigiliul notarului public.

14. Traducerile făcute de notarul public autorizat în condițiile art. 100 din Regulamentul de punere în aplicare a Legii nr. 36/1995 se vor legaliza prin încheiere, având cuprinsul arătat în anexa nr. 24 a acestui regulament.

15. Traducătorul care a efectuat traducerea o va certifica cu formula prevăzută de art. 102 din Regulamentul de punere în aplicare a Legii nr. 36/1995:

„Subsemnatul, traducător autorizat cu nr., certific exactitatea traducerii cu textul înscrisului (autentic; în copie legalizată; cu semnătură legalizată, cu data certă; sub semnătură privată, în extras, după caz) în limba, care a fost vizat de mine,

Traducător, autorizat cu nr.”

16. Legalizarea semnăturii traducătorului se face în conformitate cu prevederile art. 103 din regulament, de către

notarul public de la oricare birou notarial la care se prezintă traducătorul, după verificarea autorizării sale.

Încheierea de legalizare va avea cuprinsul prevăzut în anexa nr. 23 la Regulamentul de punere în aplicare a Legii nr. 36/1995.

17. Toate mențiunile, certificările și legalizările se vor face în limba în care se traduce înscrisul.

18. Traducătorul va prezenta la biroul notarului public care legalizează semnătura sa înscrisul tradus, vizat de el, precum și traducerea în atâtea exemplare câte sunt necesare părții, plus unul pentru arhiva notarului public.

19. Notarul public este obligat să verifice cuprinsul înscrisului tradus și va refuza legalizarea semnăturii traducătorului dacă textul contravine legii sau bunelor moravuri.

20. Calitatea lucrărilor întocmite de traducătorii autorizați va fi verificată și de către specialiști anume desemnați de ministrul justiției.

21. Nerespectarea de către traducătorii autorizați a dispozițiilor de mai sus poate avea drept consecință retragerea autorizării lor de către ministrul justiției.

Notarii publici răspund cu privire la modul în care își îndeplinesc atribuțiile ce le revin din prezentele instrucțiuni, potrivit Legii nr. 36/1995.

ACTE ALE COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

ORDIN

pentru aprobarea Regulamentului nr. 6/1995 privind oferta publică de vânzare de valori mobiliare

În temeiul art. 13 alin. 2 din Legea nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori, în conformitate cu Hotărârea Parlamentului nr. 17/1994,

președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare emite următorul ordin:

Art. 1. — Pe data prezentului ordin se aprobă Regulamentul nr. 6/1995 privind oferta publică de vânzare de valori mobiliare prevăzut în anexă și se dispune publicarea acestuia în Monitorul Oficial al României.

Art. 2. — Departamentul finanțarea societăților comerciale și informare continuă și Departamentul logistic vor asigura aducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

PREȘEDINTELE COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE,
prof. univ. dr. ȘTEFAN BOBOC

București, 25 ianuarie 1996.
Nr. 3.

ANEXĂ

REGULAMENT

privind oferta publică de vânzare de valori mobiliare

CAPITOLUL 1

Dispoziții generale

Art. 1.1. — Prezentul regulament stabilește modalitățile prin care un emitent de valori mobiliare poate obține fonduri — fie prin majorarea capitalului social, fie prin atragerea unui capital de împrumut — și asigură cadrul legal pentru o bună informare a publicului larg asupra societăților în care

Art. 1.2. — În înțelesul prezentului regulament, termenii utilizați au următoarele semnificații:

a) *Comisia Națională a Valorilor Mobiliare* este abreviată în textul regulamentului: *C.N.V.M.*;

b) *valori mobiliare* sunt instrumente negociabile evidențiate prin înscrieri în cont, (care conferă proprietarilor lor drepturi patrimoniale asupra emitentului — drepturi de proprietate sau drepturi de creanță asupra acestuia — conform legii și în

pot fi acțiunile, obligațiunile, instrumentele financiare ale administrației publice centrale și locale, precum și instrumentele financiare derivate sau orice alte instrumente financiare încadrate de C.N.V.M. în această categorie;

c) *emitent de valori mobiliare* — denumit în continuare *emitent* — este o societate comercială, regie autonomă, autoritate a administrației publice centrale sau locale sau orice entitate legal constituită și calificată ca atare de C.N.V.M. care, în condițiile legii, a emis, emite sau intenționează să emită valori mobiliare și care are obligația de a recunoaște și de a onora drepturile evidențiate de acestea;

d) *emisiune de valori mobiliare* — denumită în continuare *emisiune* — este totalitatea valorilor mobiliare de același tip și clasă, emise de un emitent la o anumită dată;

e) *emitere de valori mobiliare* este procesul prin care emitentul oferă spre subscriere investitorilor existenți și potențiali un anumit tip și clasă de valori mobiliare;

f) *clasa de valori mobiliare* cuprinde valori mobiliare de același tip (acțiuni, obligațiuni, warante, drepturi de preempțiune, opțiuni, contracte futures etc.), care au aceleași clauze și caracteristici (valoare nominală, drept de vot, drept de plată a dividendelor și drepturi de preempțiune — pentru acțiuni — și valoare nominală, preț, dobândă, durată/scadență, condiții de răscumpărare, plan de rambursare, drepturi de conversiune — pentru obligațiuni);

g) *oferant de valori mobiliare* — denumit în continuare *oferant* — este orice emitent sau proprietar de valori mobiliare care oferă spre subscriere sau vânzare valorile mobiliare respective;

h) *oferta publică de valori mobiliare* este oferta făcută de un emitent sau de către investitori pentru a vinde, a cumpăra, a transforma, a schimba sau a transfera, prin orice alt mod, valori mobiliare ori drepturi aferente acestora, difuzată prin intermediul mijloacelor de informare în masă sau comunicată pe alte căi și adresată publicului larg, sub condiția posibilității egale de receptare din partea a minimum 100 de persoane nedeterminate în vreun anume fel;

i) *oferta publică de vânzare de valori mobiliare* — denumită în continuare *oferta publică* — este oferta pentru subscriere sau pentru vânzare de valori mobiliare făcută de un oferant, difuzată prin intermediul mijloacelor de informare în masă sau comunicată pe alte căi și adresată publicului larg, sub condiția posibilității egale de receptare din partea a minimum 100 de persoane nedeterminate în vreun anume fel;

i1) *oferta publică inițială de vânzare de valori mobiliare* — denumită în continuare *oferta publică inițială* — este prima ofertă publică de vânzare de acțiuni ale unei societăți închise în urma căreia societatea respectivă devine societate deschisă;

i2) *oferta publică primară de vânzare de valori mobiliare* — denumită în continuare *oferta primară* — este oferta publică făcută de un emitent care propune spre subscriere către investitorii existenți și potențiali o nouă emisiune de valori mobiliare care se emit în mod expres cu această ocazie, cu scopul de a fi plasate pe piață;

i3) *oferta publică secundară de vânzare de valori mobiliare* — denumită în continuare *oferta secundară* — este oferta publică făcută de un proprietar de valori mobiliare care oferă spre vânzare către investitorii existenți și potențiali valori mobiliare emise în prealabil;

j) *societate deschisă* este o societate comercială pe acțiuni constituită prin subscripție publică sau ale cărei acțiuni sau

k) *societate închisă* este o societate comercială pe acțiuni ale cărei documente constitutive prevăd restricții privind libera transferabilitate a acțiunilor sale, interzic orice distribuire de valori mobiliare către public sau care nu îndeplinește condițiile stabilite în art. 2.4. (7) din prezentul regulament pentru o societate deschisă;

l) *prospect de ofertă publică de vânzare de valori mobiliare* — denumit în continuare *prospect* — este un document care conține informații despre emitent și valorile mobiliare oferite, despre conducerea societății, domeniul de activitate, activele emitentului și scopul pentru care sunt emise respectivele valori mobiliare și care include situațiile financiare ale acestuia;

m) *plasament privat* reprezintă vânzarea de către emitent a întregii emisiuni de valori mobiliare unui număr de maximum 35 de investitori sofisticați, rezidenți și nerezidenți în România, în condițiile contactării a maximum 100 de persoane determinate pe baza unor criterii prestabilite și în conformitate cu reglementările specifice ale C.N.V.M.;

n) *plasament secundar privat* reprezintă vânzarea, de către un proprietar existent, a cel puțin 1% din valorile mobiliare de același tip și clasă aflate în circulație ale unui emitent unui număr de maximum 35 de investitori, în condițiile contactării a maximum 100 de persoane determinate pe baza unor criterii prestabilite și în conformitate cu reglementările specifice ale C.N.V.M. Plasamentul secundar privat se efectuează prin intermediul unei societăți de valori mobiliare;

o) *sindicat de intermediere* reprezintă asocierea a două sau mai multe societăți de valori mobiliare autorizate de C.N.V.M. în scopul efectuării unei oferte publice;

p) *grup de vânzare* reprezintă o rețea de sucursale, filiale și agenții, care prestează în mod obișnuit servicii de ghiseu către public, aparținând uneia sau mai multor societăți comerciale sau regii autonome și care ajută sindicatul de intermediere la distribuirea valorilor mobiliare ce fac obiectul ofertei publice.

CAPITOLUL 2

Realizarea ofertei publice. Societate deschisă. Societate închisă

2.1. Oferta publică inițială

Art. 2.1. — (1) Se califică ofertă publică inițială regulat promovată și încheiată cu succes, conform art. 2.1.2. (2), oferta în urma căreia sunt îndeplinite simultan următoarele condiții:

a) valorile mobiliare oferite au fost subscrise și plătite de minimum 50 de persoane;

b) minimum 10% din volumul total de acțiuni aflate în circulație sunt deținute de către public.

(2) În condițiile prezentului regulament, oferta publică inițială poate fi o ofertă publică primară sau o ofertă publică secundară.

Art. 2.1.2. — (1) Oferta publică inițială primară este oferta care se face pentru majorarea capitalului social cu minimum 20%.

(2) O ofertă publică inițială primară se consideră a fi încheiată cu succes, dacă, la data închiderii acesteia, au fost subscrise și plătite minimum 60% — dacă în prospect nu se specifică alt procent superior — din valorile mobiliare care au fost oferite public.

Nerespectarea acestei prevederi duce la anularea ofertei

a) valorile mobiliare subscrise vor fi anulate și radiate din cont;

b) sumele vărsate de către subscriitorii vor fi înapoiate acestora, fără a se percepe asupra lor nici o taxă, speză sau comision;

c) cheltuielile ocazionate de derularea ofertei publice vor cădea în sarcina ofertantului și a societăților de valori mobiliare implicate, conform prevederilor din contractul de intermediere.

Art. 2.1.3. — În scopul realizării obiectivelor indicate în prospect, propuse a se realiza cu fondurile provenite din majorarea de capital, se interzice deținătorilor unei poziții de control într-o societate devenită deschisă, în urma unei oferte publice inițiale primare încheiate cu succes, să ofere spre vânzare acțiunile deținute, într-un interval de 12 luni de la data încheierii respectivei oferte publice.

Această interdicție nu se aplică în cazul în care vânzarea de acțiuni se face cu aprobarea adunării generale a acționarilor și dacă aceasta se face fie către acționarii existenți, fie printr-un plasament secundar privat, caz în care cumpărătorul se angajează să nu acționeze în scopul modificărilor planurilor de afaceri ale respectivei societăți comerciale.

2.2. *Oferta primară*

Art. 2.2. — (1) Suma încasată din vânzarea emisiunii de valori mobiliare în cadrul unei oferte primare revine emitentului.

(2) Oferta primară de acțiuni se face numai cu scopul majorării capitalului social al emitentului.

(3) Oferta primară de obligațiuni se face numai cu scopul majorării capitalului permanent și se realizează prin contractarea unei datorii pe termen mai mare de 12 luni.

(4) O ofertă publică primară se consideră a fi încheiată cu succes în condițiile art. 2.1.2. (2) din prezentul regulament.

2.3. *Oferta secundară*

Art. 2.3. — (1) Suma încasată din vânzarea valorilor mobiliare în cadrul unei oferte secundare revine proprietarului respectivelor valori mobiliare.

(2) În cazul în care oferta secundară este o ofertă publică inițială, acțiunile oferite prin oferta secundară au fost dobândite inițial la constituirea societății ca societate pe acțiuni, prin plasament privat sau prin orice altă modalitate legală de dobândire a acțiunilor unei societăți închise.

(3) În cazul în care societatea este deschisă, acțiunile oferite prin ofertă secundară au fost dobândite printr-un plasament privat, printr-o ofertă publică de vânzare, printr-o ofertă publică de cumpărare, prin achiziționarea lor de pe o piață secundară organizată sau prin orice altă modalitate legală.

(4) Oferirea spre vânzare de către proprietarii lor a mai mult sau egal cu 5% din volumul total al valorilor mobiliare de aceeași clasă aflate în circulație ale unei societăți deschise se va face numai prin o ofertă secundară sau printr-un plasament secundar privat.

2.4. *Societate deschisă*

Art. 2.4. — (1) Pentru a deveni societate deschisă printr-o ofertă publică inițială sau prin subscripție publică o societate comercială trebuie să aibă un capital social de minimum 100

(2) Devine societate deschisă o societate comercială pe acțiuni care a făcut o ofertă publică în urma căreia acțiunile oferite au fost subscrise și plătite de minimum 50 de persoane.

(3) Documentele constitutive ale unei societăți deschise nu pot conține clauze sau prevederi care să limiteze libera transferabilitate a valorilor mobiliare emise de aceasta.

(4) O societate comercială care a făcut o ofertă publică de valori mobiliare convertibile în acțiuni devine societate deschisă în urma conversiei respectivelor valori mobiliare în acțiuni, sub condiția respectării prevederilor art. 2.1.2. (2).

(5) Societățile comerciale care se constituie prin subscripție publică trebuie să prezinte la C.N.V.M. prospectul de emisiune în termen de 60 de zile de la data înmatriculării în Registrul comerțului în vederea înregistrării la Oficiul de evidență a valorilor mobiliare.

(6) Societățile comerciale constituite prin subscripție publică anterior datei de intrare în vigoare a prezentului regulament sau care au făcut o ofertă publică neînregistrată la C.N.V.M. vor prezenta la C.N.V.M., în termen de 60 de zile, prospectul de emisiune, raportul privind rezultatele subscripției/ofertei publice și alte informații necesare înregistrării la Oficiul de evidență a valorilor mobiliare.

(7) Dacă o societate comercială are la sfârșitul unui exercițiu financiar un capital social mai mare de un miliard lei și mai mult de 500 de acționari, exceptând angajații respectivei societăți, care dețin împreună minimum 10% din acțiunile aflate în circulație, atunci ea este considerată societate deschisă. Societatea devenită astfel deschisă trebuie să se înregistreze la C.N.V.M. și să se conformeze cerințelor de informare a publicului, stabilite de aceasta, acțiunile sale devenind liber transferabile pe o piață secundară organizată.

(8) Dacă numărul de acționari ai unei societăți deschise scade sub 50 de persoane sau capitalul social se reduce sub limita de 100 milioane lei, societatea respectivă va fi considerată societate închisă. Acest fapt va fi comunicat C.N.V.M. în vederea radierii înregistrărilor din Oficiul de evidență a valorilor mobiliare al C.N.V.M., iar societatea va fi absolvită de conformarea cu cerințele de informare a publicului.

(9) Nu pot fi tranzacționate pe o piață secundară organizată acțiunile unei societăți comerciale care nu a îndeplinit condițiile prevăzute la art. 1.2. lit. j) din prezentul regulament, chiar dacă are alte tipuri de valori mobiliare care au făcut obiectul unei oferte publice regulat promovate și încheiate cu succes. Această societate comercială trebuie însă să se conformeze cerințelor de înregistrare și informare stabilite de C.N.V.M. și de prevederile prezentului regulament.

2.5. *Societate închisă*

Art. 2.5. — (1) O societate închisă, definită conform art. 1.2. lit. k), nu poate efectua nici o formă de publicitate pentru vânzarea acțiunilor sale.

(2) Proprietarii acțiunilor unei societăți închise nu pot face nici un fel de publicitate acțiunilor deținute în vederea vânzării lor.

CAPITOLUL 3

Norme privind promovarea și derularea ofertei publice de vânzare de valori mobiliare

Art. 3.1. — Orice ofertă publică de vânzare de valori mobiliare este autorizată pe baza...

Art. 3.2. — (1) Valorile mobiliare ce fac obiectul unei oferte publice vor fi emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscrieri în cont.

(2) Ofertantul trebuie să facă dovada legitimității deținerii valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice.

Art. 3.3. — În vederea autorizării ofertei publice, ofertantul va face o prezentare prealabilă, într-un prospect, a tuturor informațiilor relevante cu privire la emitent și la toate societățile comerciale în care acesta deține poziții de control, precum și a valorilor mobiliare ce fac obiectul ofertei publice, în scopul asigurării unei informări corespunzătoare a investitorilor potențiali, necesară luării unei decizii raționale de a investi în valorile mobiliare oferite public.

Informațiile prezentate în prospect trebuie să fie în deplină concordanță cu documentele constitutive ale societății comerciale și cu actele adiționale înregistrate la Registrul comerțului.

Art. 3.4. — Cererea de autorizare, însoțită de prospectul de ofertă publică și de anexele la prospect, se înregistrează la C.N.V.M. Anexele la prospect conțin: contractul de societate, statutul, certificatul de înmatriculare, autorizația de funcționare, cererile de înscriere de mențiuni, actele adiționale, codul fiscal, bilanțurile contabile, rapoartele cenzorilor interni, rapoartele administratorilor (de gestiune), rapoartele cenzorilor externi independenți, situațiile financiare pentru ultimul trimestru, curriculum vitae conform pct. 1.12. din anexa nr. 1, materialele publicitare, formularul de subscriere/vânzare, avizele și rapoartele solicitate conform pct. 3.6. din anexa nr. 1, contractele menționate la pct. 4.3. din anexa nr. 1, hotărârile judecătorești rămase definitive pentru situațiile prevăzute la pct. 4.4. din anexa nr. 1, modalitatea de solicitare a dreptului de reprezentare a intereselor acționarilor în adunarea generală a acționarilor.

Art. 3.5. — În cazul constituirii unui sindicat de intermediere și/sau grup de vânzare, ofertantul și managerul sindicatului de intermediere vor depune la C.N.V.M. contractele încheiate între: ofertant și managerul sindicatului de intermediere, manager și membrii sindicatului de intermediere, managerul sindicatului de intermediere și membrii grupului de vânzare, în vederea verificării conformității acestora cu prevederile prezentului regulament.

Art. 3.6. — În cazul ofertei primare, autorizarea de către C.N.V.M. este condiționată de închiderea ofertei precedente, dacă este cazul, și de achitarea integrală a valorilor mobiliare aferente acesteia. Prospectul de ofertă publică purtând viza C.N.V.M. și raportul privind rezultatele ofertei publice vor fi depuse la Registrul comerțului, ca anexe la cererea de înscriere de mențiuni privind modificarea capitalului social după încheierea ofertei publice și realizarea alocării valorilor mobiliare.

Art. 3.7. — La data înregistrării cererii de autorizare a ofertei publice emitentul trebuie să fi încheiat cel puțin un exercițiu financiar.

Art. 3.8. — (1) Societatea comercială emitentă și societatea/societățile de valori mobiliare care distribuie valorile mobiliare în numele ofertantului, în calitate de intermediar, trebuie să certifice prospectul și să se asigure că acesta prezintă o informare completă, corectă și în deplină concordanță cu realitatea privind emitentul, toate societățile comerciale în care acesta deține o poziție de control și valorile mobiliare oferite public. În cazul unei oferte secundare, prospectul va fi întocmit de către emitent în numele proprietarului de valori mobiliare. Semnăturile persoanelor autorizate angajează răspunderea societății pe care o reprezintă.

(2) Informațiile cuprinse în prospect sunt prezentate pe răspunderea emitentului, a consiliului său de administrație, a proprietarului valorilor mobiliare care face oferta — dacă este cazul, a societății de valori mobiliare care coordonează intermedierea (managerul sindicatului de intermediere), a societăților de valori mobiliare membre ale sindicatului de intermediere și a cenzorilor externi independenți, în conformitate cu contribuția fiecăruia dintre aceștia la realizarea prospectului.

(3) Orice prezentare eronată a faptelor materiale în prospect dă dreptul cumpărătorului să urmărească în justiție pentru daune-interese părțile responsabile mai sus menționate și/sau să ceară anularea tranzacției și rambursarea sumelor plătite pentru achiziționarea valorilor mobiliare.

Art. 3.9. — Cerințele minime privind conținutul prospectului de ofertă publică sunt prezentate în anexa nr. 1 la prezentul regulament. C.N.V.M. poate modifica, de la caz la caz, aceste cerințe și poate dispune și prezentarea altor informații referitoare la emitent, la valorile mobiliare oferite, precum și la condițiile de executare a contractelor de plasament intermediat. Situațiile financiare incluse în prospect vor fi verificate și certificate de cenzori externi independenți, angajați de emitent și înregistrați la C.N.V.M.

Art. 3.10. — (1) C.N.V.M. va decide cu privire la cererea de autorizare a unei oferte publice în termen de 30 de zile de la data înregistrării cererii, însoțită de prospectul de ofertă publică.

(2) Orice solicitare de informații suplimentare sau de modificare a celor prezentate inițial, din inițiativa C.N.V.M. sau a ofertantului, întrerupe termenul de 30 de zile, care reîncepe să curgă de la data depunerii respectivelor informații sau modificări.

Art. 3.11. — (1) C.N.V.M. nu-și exprimă acordul sau dezacordul privind oferta publică, deoarece aceasta este decizia adunării generale a acționarilor sau a proprietarului de valori mobiliare (ofertant).

(2) Mențiunea „Autorizația acordată de către C.N.V.M. nu constituie garanție sau în vreun fel apreciere a C.N.V.M. cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul sau riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzacțiile de încheiat prin acceptarea ofertei publice; autorizația certifică numai regularitatea ofertei în privința exigențelor legii și ale normelor adoptate în aplicarea acesteia” va figura pe coperta prospectului de ofertă publică și va fi inclusă în orice alte notificări și forme de publicitate făcute în legătură cu respectiva ofertă publică.

(3) C.N.V.M. nu certifică faptul că prospectul nu conține nici o falsificare sau că toate informațiile sunt corecte și de aceea nu poate fi acționată în justiție pentru omisiuni sau prezentări eronate ale faptelor materiale.

(4) Autorizația acordată de C.N.V.M. nu constituie o aprobare sau o altă formă de apreciere de către C.N.V.M. a calității plasamentului în respectivele valori mobiliare sau a condițiilor de preț prin care valorile mobiliare sunt oferite public.

(5) Autorizația eliberată de C.N.V.M. privind oferta publică certifică faptul că, la data autorizării, prospectul îndeplinește cerințele Legii nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori și ale prezentului regulament.

(6) În caz de publicitate din partea ofertantului, făcută în scopul acceptării ofertei publice cu prezentarea acesteia ca beneficiind de avantaje sau de alte calități decurgând din autorizatie, C.N.V.M. poate dispune retragerea autorizației, cu excepția cazurilor în care se poate demonstra că acțiunile pe care se bazează

(7) Autorizația va conține obiectul ofertei, prețul, perioada de derulare. Formularul tipizat al autorizației este prezentat în anexa nr. 2 la prezentul regulament.

(8) Autorizația acordată de C.N.V.M. se emite în două exemplare originale. Un exemplar al autorizației se eliberează solicitantului împreună cu două exemplare ale prospectului de ofertă publică, purtând ștampila C.N.V.M. pe fiecare pagină. C.N.V.M. va păstra cererea de autorizare a ofertei publice, un exemplar al autorizației acordate și un exemplar al prospectului de ofertă publică.

Art. 3.12. — (1) Ofertantul și/sau societatea de valori mobiliare implicată vor/va face cunoscut prin mijloacele de comunicare în masă, incluzând obligația unui anunț într-un ziar de largă circulație, respectiva ofertă publică, cu cel puțin 7 zile înainte de începerea derulării acesteia, dar nu înainte de obținerea autorizației pentru oferta publică.

(2) Conținutul acestui anunț și al celorlalte materiale publicitare referitoare la oferta publică va fi avizat de C.N.V.M.

(3) În perioada de la depunerea cererii de autorizare până la data publicării anunțului publicitar se interzice oricărui emitent, oricărei societăți de valori mobiliare sau persoane implicate în respectiva ofertă publică să desfășoare orice formă de publicitate privind emitentul, cu excepția declarațiilor de presă uzuale, programate anterior și a raportărilor periodice. Publicitatea efectuată în acest interval de timp se consideră ofertă publică neautorizată și se pedepsește conform legii.

(4) Prospectul se pune la dispoziția investitorilor potențiali pe perioada derulării ofertei publice, la sediul social al ofertantului și/sau la sediul societății/societăților de intermediere implicate, precum și în alte locuri indicate în anunțul publicitar. La aceste sedii prospectul trebuie să fie disponibil publicului într-un număr suficient de copii, astfel încât fiecare investitor interesat să poată obține o copie.

(5) Copii de pe prospect vor fi furnizate gratuit, după cum urmează:

- o copie, fiecărei societăți de valori mobiliare;
- trei copii la C.N.V.M.;
- un număr de copii, stabilit de comun acord cu membrii grupului de vânzare, pentru a fi consultate de investitorii potențiali la locurile de subscriere.

Art. 3.13. — Dreptul de preempțiune, stabilit conform Legii nr. 31/1990, dă dreptul acționarilor să-și mențină procentul de proprietate deținut în societate, prin cumpărarea de acțiuni aparținând unei noi emisiuni, înainte de începerea ofertei publice propriu-zise, la un preț inferior celui de vânzare către public, stabilit în prospect.

Art. 3.14. — Activități ce pot fi desfășurate în cadrul ofertei publice înainte și după acordarea autorizației sunt prezentate în anexa nr. 3 la prezentul regulament.

Art. 3.15. — Anterior autorizării ofertei publice de către C.N.V.M. este interzis ofertantului și societății/societăților de valori mobiliare implicate să desfășoare următoarele activități:

- a) oferirea spre vânzare către public a valorilor mobiliare;
- b) garantarea disponibilității valorilor mobiliare;
- c) acceptarea integrală sau parțială de plăți pentru valorile mobiliare;
- d) desfășurarea activităților de publicitate referitoare la valorile mobiliare ce fac obiectul ofertei publice;
- e) desfășurarea oricăror alte activități care fac obiectul

Art. 3.16. — Oferta publică poate fi făcută direct de către ofertant sub forma plasamentului direct sau prin intermediul unei/unor societăți de valori mobiliare autorizate de C.N.V.M. sub forma plasamentului intermediat.

Art. 3.16.1. — (1) Plasamentul direct este efectuat de către ofertant, fără participarea nici unei societăți de valori mobiliare la stabilirea caracteristicilor valorilor mobiliare ce fac obiectul ofertei sau în procesul identificării și contactării investitorilor potențiali.

(2) Distribuirea către public a ofertei prin plasament direct va fi făcută de către ofertant la sediul său și cu personalul propriu sau la sediul și cu personalul altor societăți în care ofertantul deține o poziție majoritară.

(3) Personalul implicat în plasamentul direct va acționa exclusiv în numele și în contul ofertantului și trebuie să respecte Normele generale de conduită a agenților de valori mobiliare cuprinse în Regulamentul privind autorizarea și exercitarea intermedierei de valori mobiliare.

(4) Orice implicare a societăților de valori mobiliare într-un plasament direct este interzisă.

Art. 3.16.2. — Plasamentul intermediat este făcut cu sprijinul și prin intermediul uneia sau mai multor societăți de valori mobiliare, prin una dintre următoarele metode: „Plasament garantat“; „Metoda celei mai bune execuții“; „Totul sau nimic“; „Stand-by“; „Plasament asigurat“; „Licitație olandeză“; „Licitație competitivă“. Cerințele minime ale contractelor de intermediere, după ce s-a convenit metoda de intermediere care va fi practică, sunt prezentate în anexa nr. 4 la prezentul regulament.

Art. 3.17. — (1) Grupul de vânzare se constituie din inițiativa managerului sindicatului de intermediere pentru distribuirea către public a valorilor mobiliare ce fac obiectul ofertei publice și prestează servicii de ghișeu în numele și în contul unei societăți de valori mobiliare, în baza unui contract între societatea de valori mobiliare și societatea prestatoare de servicii de vânzare.

(2) Pentru serviciile prestate, grupul de vânzare va primi o sumă fixă, stabilită, în prealabil, de comun acord cu societatea de valori mobiliare inițiatoră, și care nu va fi afectată de rezultatul ofertei publice.

(3) Salariații grupului de vânzare care execută serviciile de ghișeu în scopul distribuirii ofertei publice vor acționa exclusiv în numele și în contul managerului sindicatului de intermediere și vor respecta normele de conduită din Regulamentul privind autorizarea și exercitarea intermedierei de valori mobiliare.

(4) Din grupul de vânzare pot face parte instituții care posedă o rețea de sucursale, agenții și oficii și care prestează servicii financiare către public.

(5) Membrii grupului de vânzare nu vor putea desfășura nici una dintre activitățile care necesită autorizarea C.N.V.M.

(6) Distribuirea de valori mobiliare de către o bancă comercială sau altă instituție autorizată și supravegheată de Banca Națională a României, în calitate de membru al unui grup de vânzare, nu este considerată intermediere de valori mobiliare în sensul Legii nr. 52/1994.

Art. 3.18. — (1) Pe tot parcursul desfășurării ofertei publice exceptând cazurile în care se utilizează metoda licitației, nu pot fi modificate prețul, numărul și toate caracteristicile clasei valorilor mobiliare oferite, definite în art. 1.2

(2) Acceptarea ofertei publice de către investitori este necondiționată și devine irevocabilă începând din a patra zi de la data subscripției. În acest interval de timp subscriitorul poate revoca acceptarea prin notificare către ofertant sau către societatea de valori mobiliare implicată.

(3) Societatea sau societățile de valori mobiliare implicate într-o ofertă publică sunt obligate ca pe întreaga perioadă de desfășurare a ofertei să execute toate ordinele de cumpărare ale clienților, fără nici o excepție sau preferință, până la epuizarea valorilor mobiliare primite pentru distribuire.

(4) Se interzice societăților de valori mobiliare neimplicate într-o ofertă publică să subscrie în nume propriu valori mobiliare ce fac obiectul ofertei publice respective, cu excepția cazurilor special autorizate de C.N.V.M. în scopul formării pieței.

Art. 3.19. — (1) Autorizarea respectivei oferte publice este valabilă pe toată perioada ofertei publice.

(2) Termenul de valabilitate a ofertei publice de valori mobiliare este cel stipulat de ofertant, dar nu poate fi mai lung de 180 de zile, începând să curgă de la data acordării autorizației de către C.N.V.M.

(3) În lipsa unei mențiuni exprese contrarii, oferta publică de valori mobiliare își produce efectele de la data menționată de C.N.V.M. în autorizație.

(4) La cererea părților interesate, valabilitatea autorizației poate fi prelungită o singură dată, pentru o perioadă care nu poate depăși 180 de zile de la data expirării autorizației inițiale, cu condiția ca motivele invocate să fie acceptate de către C.N.V.M. Orice prelungire va fi condiționată de actualizarea tuturor informațiilor cuprinse în prospect.

Art. 3.20. — (1) Oferta publică de valori mobiliare va produce toate efectele, numai dacă, pe durata desfășurării sale, se păstrează realitatea, exactitatea și integralitatea informațiilor cuprinse în prospect, precum și dacă în această perioadă nu se produc evenimente nefavorabile.

(2) În timpul desfășurării ofertei publice, emitentul și societățile comerciale în care acesta deține o poziție de control trebuie să se abțină de la acte care pot influența nivelul capitalului social și situația lor patrimonială.

(3) Orice modificare a informațiilor prezentate în prospect trebuie adusă la cunoștință C.N.V.M. în termen de 3 zile lucrătoare de la data apariției ei. C.N.V.M. poate solicita întocmirea și publicarea unui amendament la prospect.

(4) În cazul prelungirii perioadei de subscriere, precum și a existenței oricărui amendament la prospect, investitorii care au scris valori mobiliare anterior apariției acestor evenimente au dreptul să renunțe la subscrierea făcută.

Art. 3.21. — Ofertantul și societatea/societățile de intermediere implicate pot închide anticipat oferta publică cu aprobarea C.N.V.M.

a) sub condiția ca obiectul ofertei publice să fi fost integral tranzacționat; sau

b) după minimum 7 zile de la deschiderea acesteia, atunci când în opinia societății/societăților de valori mobiliare, confirmată de C.N.V.M., potențialul de plasare s-a epuizat și dacă în prospect este prevăzută această posibilitate.

Art. 3.22. — Atunci când cererea de valori mobiliare depășește volumul ofertei publice, ofertantul și societatea/societățile de intermediere implicate pot proceda, în scopul alocării valorilor mobiliare, la alegerea unei metode de alocare, cu condiția ca aceasta să fie prevăzută în prospect și acceptată de C.N.V.M.

Art. 3.23. — Ofertantul sau societatea de valori mobiliare care îndeplinește rolul de manager al sindicatului de intermediere va transmite la C.N.V.M. raportul privind rezultatele ofertei publice, în termen de 7 zile de la data închiderii acesteia. Informațiile conținute în acest raport sunt prezentate în anexa nr. 5 la prezentul regulament. C.N.V.M. poate solicita, de la caz la caz, prezentarea altor informații.

Art. 3.24. — (1) Se interzice tranzacționarea pe o piață secundară organizată a valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice pe perioada de desfășurare a acesteia.

(2) Se interzice oricărui ofertant și, dacă este cazul, oricărei societăți de valori mobiliare implicate să continue oferta publică după data închiderii acesteia.

(3) Emitentul trebuie să se asigure că toate valorile mobiliare rămase nesubscrise la data închiderii ofertei publice primare vor fi retrase și anulate, iar înregistrările acestora în cont vor fi radiate.

Art. 3.25. — (1) Ofertantul și societatea/societățile de valori mobiliare implicate într-o ofertă publică vor comunica C.N.V.M. toate informațiile necesare cu privire la valorile mobiliare care se supun prevederilor Legii nr. 52/1994 și ale prezentului regulament și la respectivii lor emitenți și cu privire la toate celelalte persoane fizice și juridice, subiecți ai supravegherii C.N.V.M., conform normelor de organizare a Oficiului de evidență a valorilor mobiliare.

(2) Informațiile înregistrate la Oficiul de evidență a valorilor mobiliare vor fi accesibile publicului.

(3) Anumite informații pot fi înregistrate ca fiind confidențiale și devin inaccesibile publicului, dacă un emitent, pe baza unei hotărâri adoptate de cel puțin 3/4 din numărul membrilor consiliului său de administrație, consideră că acestea sunt de natură confidențială și că dezvăluirea lor ar avea un efect material contrar intereselor sale, ale acționarilor săi sau ale deținătorilor altor valori mobiliare ale acestuia. Emitentul va solicita, în scris, C.N.V.M. permisiunea să considere informațiile respective drept confidențiale, pentru motivele și pentru perioada specificate în respectiva cerere.

CAPITOLUL 4

Răspunderi și sancțiuni

Art. 4.1. — Încălcarea prevederilor Legii nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori și ale prezentului regulament se sancționează conform dispozițiilor prevăzute în cap. X din lege.

Art. 4.2. — (1) Orice ofertă publică făcută fără autorizarea C.N.V.M. ori nerespectând condițiile în care o astfel de autorizare este acordată este nulă de drept și atrage pentru cei în culpă aplicarea sancțiunilor prevăzute de Legea nr. 52/1994.

(2) Oferta publică se anulează în condițiile nerespectării prevederilor art. 2.1.(1) lit. a), art. 2.2.(4), art. 2.4.(1), art. 2.4.(3) și ale art. 3.16.1. alin. (4).

(3) Ofertantul și societățile de valori mobiliare implicate, răspunzătoare pentru încălcarea dispozițiilor Legii nr. 52/1994 și a prevederilor prezentului regulament, vor fi obligate să ramburseze sume în vansate, în termen de 10 zile lucrătoare de la data constatării de către C.N.V.M. a respectivelor încălcări.

(4) Dreptul de rambursare se acordă tuturor proprietarilor respectivelor valori mobiliare, din momentul anulării autorizației, pentru o perioadă care să nu depășească 30 de zile de la data publicării anulării autorizației, după care valorile mobiliare rămase vor fi alocate în mod egal tuturor deținătorilor.

(5) Valoarea rambursată pentru fiecare valoare mobilă reprezintă prețul de vânzare, fără deducerea vreunor comisioane, taxe sau a altor cheltuieli, sau valoarea de piață din ziua anterioară anulării ofertei publice, dacă aceasta este mai mare.

Art. 4.3. — Oferta publică poate fi anulată într-un interval de 90 de zile de la data primirii la C.N.V.M. a raportului privind rezultatele acesteia. Această limitare nu exonerează de răspundere persoanele găsite vinovate de încălcarea reglementărilor legale în vigoare, dacă acest lucru se descoperă după expirarea termenului stabilit.

CAPITOLUL 5

Dispoziții tranzitorii și finale

Art. 5.1. — (1) Prevederile prezentului regulament sunt obligatorii pentru toate societățile deschise, precum și pentru toate persoanele implicate într-o ofertă publică.

(2) Orice ofertă publică de vânzare de valori mobiliare trebuie să se conformeze prevederilor Legii nr. 52/1994 și ale prezentului regulament.

(3) Societățile comerciale care emit valori mobiliare trebuie să prezinte public informații reale, complete, corecte și la zi despre principalele evenimente și indicatori economico-financiarți atât atunci când valorile mobiliare sunt oferite pentru prima dată către public, cât și ulterior, când proprietarii de valori mobiliare existenți oferă publicului larg valori mobiliare emise de respectiva societate.

(4) În vederea obținerii autorizării ofertei publice, la data eliberării acesteia, ofertantul va face dovada plății în contul C.N.V.M. a unei taxe de 100.000 lei pentru persoane fizice și 2.000.000 lei pentru persoane juridice.

Art. 5.2. — Se exceptează de la prevederile prezentului regulament următoarele cazuri, care însă vor fi notificate C.N.V.M.:

a) distribuirea de valori mobiliare către salariații sau conducerea respectivului emitent cu condiția ca acestora să li se asigure și să li se garanteze accesul la informații privind emitentul și valorile mobiliare oferite, ca și în cazul unei oferte publice;

b) distribuirea de valori mobiliare către toți acționarii existenți și exercitarea dreptului de preempțiune într-o societate închisă sau deschisă;

București, 29 decembrie 1995.

Nr. 6.

c) preschimbarea valorilor mobiliare ale unei societăți comerciale ca urmare a unei achiziții sau fuziuni;

d) exercitarea drepturilor de conversiune și de exercitare a drepturilor rezultate din emisiunea de warante.

Art. 5.3. — Prevederile prezentului regulament nu se aplică în următoarele cazuri:

a) valori mobiliare emise de instituții și agenții ale administrației publice centrale și locale;

b) titluri de participare emise de un fond deschis de investiții oferite continuu, reglementat de Ordonanța Guvernului nr. 24/1993 aprobată prin Legea nr. 83/1994;

c) titluri de participare emise de un fond de pensii, reglementat de regulamente specifice;

d) polițe de asigurări emise de societăți de asigurare;

e) instrumente financiare ale pieței monetare (cu o scadență mai mică de 12 luni);

f) instrumente financiare derivate din valori mobiliare nereglementate de C.N.V.M.;

g) instrumente financiare emise de instituții autorizate de Banca Națională a României, cu excepția celor de tipul acțiunilor sau al oricărui valori mobiliare convertibile în acțiuni.

Art. 5.4. — În caz de dubiu privind calificarea unui plasament de valori mobiliare drept ofertă publică, ofertantul sau societatea de valori mobiliare implicată se poate adresa C.N.V.M. care va decide dacă plasamentul respectiv necesită autorizare, sau dacă se acordă dispensă de autorizare.

Art. 5.5. — Orice majorare de capital al unei societăți deschise va fi comunicată la C.N.V.M. în scopul actualizării informațiilor privind emitentul și valorile mobiliare ale acestuia.

Art. 5.6. — C.N.V.M. poate acorda dispensă de autorizare la cererea scrisă a ofertantului. În acest scop, C.N.V.M. va analiza disponibilitatea informației referitoare la emitent și valorile mobiliare emise către public, ușurința intrării în posesia informației și orice alți factori considerați relevanți și va acorda dispensă cu condiția asigurării informării și protecției adecvate a investitorilor.

Art. 5.7. — (1) Prezentul regulament intră în vigoare la data publicării lui în Monitorul Oficial al României.

(2) Prevederile cap. I, cap. II [art. 4–17 și art. 19], cap. V și cap. VI [art. 29–32 alin. (1) și art. 33] din Regulamentul privind oferta publică de vânzare de valori mobiliare, adoptat de C.N.V.M. prin Ordinul nr. 1 din 11 octombrie 1994, se abrogă la data intrării în vigoare a prezentului ordin.

*ANEXA Nr. 1
la regulament*

CONȚINUTUL prospectului de ofertă publică

Date generale (menționate pe coperta prospectului de ofertă publică):

– identitatea emitentului (denumirea, sediul înregistrat, data și numărul înmatriculării în Registrul comerțului);

– numele ofertantului (dacă este altul decât emitentul);

– tipul, clasa, numărul și principalele caracteristici ale valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice;

– prețul de vânzare al valorilor mobiliare;

– prețul de emisiune al valorilor mobiliare (preț de subscriere), reprezentând prețul net pe care îl primește emitentul (prețul de vânzare–marja de intermediere);

– mărimea fondurilor care se scotează a fi obținute de

– modalitatea de efectuare a ofertei publice (plasament direct sau intermediat);

a) în cazul plasamentului intermediat:

– metoda de intermediere;

– managerul și membrii sindicatului de intermediere;

– comisioanele sau alte venituri primite de aceștia;

b) în cazul organizării unui grup de vânzare:

– membrii grupului de vânzare;

– comisioanele sau alte venituri primite;

– perioada de derulare a ofertei publice;

– se va specifica dacă emitentul are valori mobiliare listate la Bursa de valori, tipul și clasa lor, și piața secundară

organizată unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare care fac obiectul ofertei publice.

- date și condiționări ale autorizației ofertei publice;
 - data și numărul autorizației ofertei publice;
 - principalii factori de risc ai ofertei publice;
 - absența unei activități de exploatare în trecut;
 - absența unei activități profitabile în ultimii 3 ani sau în anul în curs;
 - situația financiară curentă;
 - natura activității de bază și condiții generale în ramura de activitate respectivă, informații privind mediul înconjurător.
- În cazul inexistenței, actuale sau previzibile, a unei piețe pentru tranzacționarea valorilor mobiliare oferite, se va preciza: „Nu există nici o piață secundară organizată pentru tranzacționarea acestor valori mobiliare”;
- natura produselor, a costului acestora și a cererii pentru produsele respective;
 - disponibilitatea surselor de aprovizionare cu materii prime și materiale și gradul de variabilitate a prețului acestora;
 - informații privind relațiile management-angajați, gradul de sindicalizare a forței de muncă, evoluția recentă a conflictelor de muncă, informații privind protecția muncii;
 - mențiunea prevăzută la art. 3.11 (2) din prezentul regulament.

1. Informații despre emitent

1.1. Denumirea, codul fiscal și sediul înregistrat al societății comerciale.

1.2. Data și numărul înmatriculării societății comerciale în Registrul comerțului; data și conținutul modificărilor contractului și/sau ale statutului societății comerciale, cât și numărul și data Monitorului Oficial al României, Partea a IV-a, în care au fost publicate modificările respective.

1.3. Forma și obiectul de activitate al societății comerciale; filialele și sucursalele acesteia și alte societăți comerciale în care emitentul deține o poziție de control.

1.4. Durata societății comerciale.

1.5. Capitalul social subscris și vărsat; fondul de rezervă; valoarea bunurilor reprezentând aport în natură în societatea comercială, modul de evaluare și numărul de acțiuni acordate pentru acestea, profituri nedistribuite.

1.6. Ofertele publice precedente: tipul, clasa, numărul și caracteristicile valorilor mobiliare oferite, fondurile obținute de emitent, procentul de valori mobiliare vândute din totalul valorilor mobiliare oferite public, prețul de vânzare raportat la valoarea de piață curentă.

1.7. Plasamentele private precedente: fonduri obținute și destinația acestora, investitori.

1.8. Tipul, clasa, numărul și caracteristicile tuturor valorilor mobiliare emise de societatea comercială și aflate în circulație.

1.9. Numele și prenumele sau denumirea acționarilor semnificativi și — dacă sunt persoane juridice ale acționarilor semnificativi ai acestora, până la nivel de persoană fizică — domiciliul/sediul și cetățenia acestora, precum și participarea acestora la capitalul social.

1.10. Condițiile pentru valabilitatea deliberărilor adunării generale a acționarilor și modul de exercitare a dreptului de vot.

1.11. Individualizarea dinerilor acțiuni ale membrilor consiliului de administrație și ale comitetului de direcție sau ale directorilor executivi.

1.12. Curriculum vitae pentru membrii consiliului de administrație, ai comitetului de direcție sau pentru directorii executivi, precum și pentru membrii comisiei de cenzori (numele și prenumele, domiciliul, cetățenia, vârsta, calificarea, experiența profesională, funcția și denumirea societății comerciale în care a activat în ultimii 5 ani).

1.13. Numărul salariaților și al colaboratorilor externi și structura acestora pe activități în cadrul societății comerciale.

2. Informații privind activitatea emitentului

2.1. Rezultatele economico-financiare înregistrate în ultimii 3 ani sau cel puțin pentru un exercițiu financiar pentru societățile comerciale care s-au înființat de mai puțin de 3 ani și alte informații referitoare la activitatea emitentului:

- a) principalele activități desfășurate de emitent și ponderea veniturilor rezultate din acestea în totalul cifrei de afaceri a emitentului;
- b) structura organizatorică, incluzând detalii despre filiale, sucursale și despre alte societăți comerciale în care emitentul deține o poziție de control;
- c) investițiile care depășesc în total 10% din activele totale ale emitentului;
- d) plasamente financiare ale emitentului;
- e) segmentul de piață al principalelor produse ale emitentului, principalii competitori, dependența activității emitentului față de furnizori și/sau clienți locali sau străini, dacă nivelul acesteia depășește 20% din totalul aprovizionărilor și/sau vânzărilor;
- f) scurta descriere a mijloacelor fixe aflate în proprietate, în leasing, în custodie etc.

2.2. Sarcini care grevează activele fixe ale emitentului, precum și ale filialelor și sucursalelor acestuia.

2.3. Brevete, mărci înregistrate, drepturi de autor și alte drepturi aflate în proprietatea emitentului sau în folosința acestuia, precum și durata de folosință a acestora.

2.4. Perspectivele dezvoltării activității emitentului; obiective prioritare; surse de finanțare.

2.5. Emitentul va prezenta informații privind intenția de achiziție de noi capacități de producție sau de modificare a celor existente, precum și dacă intenționează să-și modifice gama de produse și piețele de desfacere, indiferent dacă aceste activități sunt independente și neinfluențate de oferta publică, dar modifică structura de afaceri și situațiile financiare viitoare ale emitentului.

2.6. Emitentul va specifica dacă intenționează să preia sau să fuzioneze cu o altă societate și dacă aceasta este un competitor prezent sau potențial, precum și dacă a făcut obiectul unei operațiuni de preluare sau dacă sunt informații că o astfel de încercare se poate derula în următoarele 24 de luni.

2.7. Bilanțul contabil pentru ultimii 3 ani (sau cel puțin pentru un exercițiu financiar, dacă emitentul funcționează în mai puțin de 3 ani), certificat de cenzori externi independenți înregistrați la C.N.V.M. și dovada depunerii acestora la organele financiare teritoriale ale Ministerului Finanțelor, raportul cenzorilor pentru perioadele respective; raportările financiar-contabile întocmite potrivit normelor metodologice emise de Ministerul Finanțelor și certificate de cenzori externi independenți ai emitentului, înregistrați la C.N.V.M., dacă au trecut mai mult de 90 de zile de la data celui mai recent bilanț contabil confirmat. Pentru fiecare din ultimii trei ani se vor prezenta indicatorii financiari de solvabilitate [fonduri proprii/(fonduri proprii + credite)], lichiditate (active circulante/pasive circulante), profitabilitate (randamentul capitalului = profit net/capital social, rata profitului net = profit net/cifra de afaceri, randament active = cifra de afaceri/total active, grad de îndatorare = total active/capital social), activitate (creanțe clienți = (clienți/cifra de afaceri) x nr. zile, datorii furnizori = (furnizori/cifra de afaceri) x nr. zile, durata stocurilor = ((stocuri/cifra de afaceri) x nr. zile)), fondul de rulment = capi-

2.8. Nivelul dividendelor distribuite în ultimii 3 ani (sau cel puțin pentru un exercițiu financiar, dacă emitentul funcționează de mai puțin de 3 ani) și termenele de plată a acestora, precum și modul de utilizare a profiturilor nedistribuite.

3. Elemente informaționale privind oferta publică

3.1. Hotărârea adunării generale a acționarilor societății comerciale privind majorarea de capital sau contractarea unei datorii prin emisiune de obligațiuni prin ofertă publică și data publicării acesteia în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a. În cazul unei oferte publice secundare de valori mobiliare ale unei societăți deschise, nu este necesară hotărârea adunării generale a acționarilor.

3.2. Mărimea și caracteristicile ofertei publice de valori mobiliare.

3.3. Tipul, clasa, seriile, valoarea nominală, prețul de emisiune și prețul de vânzare al valorilor mobiliare care urmează a fi oferite public.

3.4. Caracteristicile de risc și randament ale valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice.

3.5. Mărimea fondurilor estimate a fi obținute ca urmare a ofertei publice. Emitentul va specifica perioada de timp pentru care se anticipează a fi asigurate nevoile de lichiditate cu sumele obținute din ofertă publică și se va menționa dacă se estimează ca după un interval de 12 luni să apară nevoi suplimentare de fonduri pentru acoperirea cheltuielilor de exploatare și sursele de acoperire a acestora.

3.6. În cazul ofertei primare, destinațiile încasărilor obținute din vânzarea valorilor mobiliare, studiul de fezabilitate, analiza de proiect cu prezentarea valorii actuale nete și a ratei interne a randamentului pentru respectivul proiect de investiții, durata de recuperare a investiției, previziuni ale situațiilor financiare și ale bugetului de venituri și cheltuieli pentru următorul an. Proiectele de dezvoltare prevăzute a se realiza cu fondurile obținute trebuie însoțite de avize juridice și de rapoarte de evaluare tehnică făcute de persoane autorizate, care să ateste legalitatea și încadrarea în normele, în vigoare, de urbanism, protecție a mediului etc., precum și de avizele emise de instituțiile abilitate care permit realizarea investiției, după caz.

3.7. Locurile de subscriere și programul de lucru cu publicul.

3.8. Datele de deschidere și de închidere a ofertei publice; dreptul de închidere anticipată a ofertei publice.

3.9. Procedurile folosite în caz de exces de subscripție sau în caz de cerere insuficientă.

3.10. Numele și adresa managerului și ale membrilor sindicatului de intermediere, precum și ale membrilor grupului de vânzare. Se vor specifica comisioanele și alte venituri obținute de aceștia și modul de stabilire și repartizare între aceștia a marjei de intermediere. În cazul plasamentului garantat se va preciza modul de distribuire a riscului între manager și membrii sindicatului de intermediere.

3.11. În cazul plasamentelor directe: numele și adresele ofertantului de valori mobiliare.

3.12. Numele și adresele: agentului de transfer și plată, agentului de execuție și de menținere a registrului acționarilor, societăților de depozitare.

3.13. Prevederi referitoare la drepturile de dividende, conversie, răscumpărare, drepturi de vot, drepturi de lichidare, drepturi de preșchimbare, data scadenței, modul și prețul de rambursare, caracteristicile dobânzii sau ale altor modalități de remunerare a investiției, modalitatea și procentul de rabat la scontarea obligațiunilor, garanții constituite în favoarea deținătorilor și

3.14. Prevederi referitoare la modificarea drepturilor deținătorilor de valori mobiliare.

3.15. În prospectul de ofertă publică de obligațiuni vor fi incluse și informații privind: subordonarea față de creanțele și drepturile creditorilor și/sau ale deținătorilor altor valori mobiliare emise sau garantate de către emitent; contractele financiare ale emitentului, inclusiv cele referitoare la plata dividendelor, majorările de capital (în cazul emisiunilor de valori mobiliare de credit convertibile), emisiunile de alte valori mobiliare sau serii de valori mobiliare de credit; tipurile de evenimente care conduc la neîndeplinirea unor obligații și care grăbesc scadența obligațiunilor; prevederi referitoare la numirea reprezentantului deținătorilor de obligațiuni, funcțiile, drepturile și obligațiile acestuia.

În cadrul emisiunii de titluri de credit, prospectul va cuprinde și indicatori financiari de îndatorare, gradul de acoperire a dobânzilor din încasări.

3.16. Orice alte fapte semnificative.

4. Alte informații

4.1. Originea și natura oricăror creanțe asupra emitentului sau asupra oricăreia dintre filialele sau sucursalele acestuia și nestinse încă la data întocmirii prospectului de ofertă publică, inclusiv prevederile referitoare la îndatorarea potențială ce poate apărea din aceste situații; efectul estimat al acestora asupra activității emitentului, rezultatelor sale financiare sau valorilor sale mobiliare.

4.2. Referire la orice informație semnificativă neinclusă în prospect pe motivul confidențialității acesteia și a cărei publicare ar afecta negativ interesele deținătorilor de valori mobiliare ale emitentului, cu condiția ca în prospect să fie făcută o declarație în care să se specifice faptul că respectivul emitent a obținut permisiunea din partea C.N.V.M. de a nu include în prospect respectiva informație.

4.3. Se vor furniza informații referitoare la toate contractele încheiate de emitent și oricare dintre societățile comerciale în care acesta deține o poziție majoritară, precum și de societatea comercială care deține o poziție majoritară în societatea emitentă, cu o societate comercială controlată de oricare dintre membrii consiliului de administrație și ai comitetului de direcție al emitentului sau de oricare dintre acționarii semnificativi ai emitentului. Contractele respective vor fi anexate la prospect.

4.4. Se va menționa dacă emitentul a fost vreodată declarat în incapacitate de plată; dacă a făcut obiectul unei proceduri judiciare privind recuperarea unei creanțe restante sau dacă a făcut obiectul unei proceduri de declarare a stării de faliment și care au fost urmările acestuia. Litigii. Procese în curs.

4.5. Numele, adresa, funcția și relația cu emitentul ale uneia sau ale mai multor persoane, sub responsabilitatea cărora a fost completat și prezentat prospectul.

4.6. Informații privind modalitățile de a obține copii ale prospectului de ofertă publică și cerința de confirmare a consultării acestuia înaintea oricărei cumpărări de valori mobiliare oferite prin intermediul lui.

NOTĂ :

a) La fiecare punct din prospect vor fi date informații complete atât despre emitent, cât și despre toate societățile comerciale în care acesta deține o poziție de control.

b) Textul prospectului va fi precedat de un cuprins ce va indica structura pe capitole a prospectului și paginile corespunzătoare.

c) La sfârșitul prospectului se va introduce următorul text: „În caz de constatare a unor neregularități, oferta publică poate fi anulată în termen de 90 de zile de la data primirii raportului privind aceste neregularități.”

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

Dosar nr. / /

A U T O R I Z A Ț I E

Nr. /

Urmare examinării prospectului de ofertă publică depus de....., cu cererea nr. /....., prin care se solicită autorizarea ofertei publice de vânzare de.....

în temeiul art. 6, 13 și 25 din Legea nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori,

în temeiul art. 3.1 din Regulamentul privind oferta publică de vânzare de valori mobiliare, aprobat prin Ordinul C.N.V.M. nr. 3/1996,

se autorizează oferta publică de vânzare de emise de Societatea Comercială....., având următoarele caracteristici:

Oferta publică de vânzare a.....

Valoarea nominală este de lei/....., prețul de vânzare este de lei/.....; prețul de vânzare pentru acțiunile oferite preferențial acționarilor existenți – persoane fizice și salariaților Societății Comerciale este de..... lei/.....

Perioada de derulare:

Oferta va fi derulată sub formă de....., la sediile.....

Mențiuni speciale:

– ofertantul valorilor mobiliare se va supune tuturor prevederilor Regulamentului privind oferta publică de vânzare de valori mobiliare;

– orice formă de publicitate referitoare la oferta publică autorizată prin prezenta se va face cu avizul C.N.V.M. și în conformitate cu prevederile art. 29 din Legea nr. 52/1994 și ale Regulamentului privind oferta publică de valori mobiliare;

– alte mențiuni:.....

Președinte,

ANEXA Nr. 3
la regulament**P R O G R A M U L U N E I O F E R T E P U B L I C E**

Realizarea în bune condiții a unei oferte publice presupune următoarele activități, care pot fi efectuate de ofertant sau de o societate de valori mobiliare autorizată de C.N.V.M. atât separat, cât și împreună:

(1) Faza pregătirii ofertei publice

a) formularea unei păreri avizate cu privire la oportunitatea realizării obiectivelor propuse de emitent pentru a fi finanțate cu suma obținută din oferta publică;

b) analiza și determinarea valorii de piață a valorilor mobiliare emise anterior și aflate în circulație;

c) oferirea de informații privind condițiile de piață, cererea estimată și gradul de interes al investitorilor potențiali cu privire la volumul și tipul valorilor mobiliare;

d) sprijinirea ofertantului în dimensionarea ofertei, stabi-

de vânzare – în cazul acțiunilor, a valorii nominale, a dobânzii și a scadenței – în cazul obligațiunilor, și a altor caracteristici ale valorilor mobiliare;

e) stabilirea momentului cel mai favorabil de începere a ofertei publice și a duratei acesteia.

(2) Faza premergătoare autorizării prospectului de către C.N.V.M.

a) realizarea prospectului și depunerea acestuia spre autorizare la C.N.V.M.;

b) contactarea investitorilor potențiali și prezentarea, la cererea investitorilor interesați, a informațiilor economice și financiare privind emitenții și activitatea acestuia, cu specificarea ca oferta publică este în curs de autorizare;

c) primirea și centralizarea scrisorilor de intenție ale

preliminare pe care societatea de valori mobiliare va încerca să le satisfacă în timpul ofertei publice;

d) stabilirea metodei de intermediere utilizată, organizarea, dacă este cazul, a unui sindicat de intermediere și a unui grup de vânzare, precum și întocmirea contractelor încheiate între managerul sindicatului de intermediere și ofertant, managerul sindicatului de intermediere și membrii grupului de vânzare;

e) pregătirea unui plan de marketing pentru realizarea unei publicități eficiente a emisiunii.

(3) Faza desfășurării ofertei publice (de distribuție)

a) întocmirea, depunerea spre avizare la C.N.V.M. a materialelor publicitare, inclusiv a anunțului publicitar, și publicarea acestora după avizare;

b) distribuirea și vânzarea valorilor mobiliare către public;

c) întocmirea situației centralizate a noilor proprietari ai valorilor mobiliare, a numărului de valori mobiliare subscribe și a celui de valori mobiliare efectiv vândute;

d) realizarea decontării și înregistrarea noilor proprietari în registrul de valori mobiliare.

(4) Faza de raportare a închiderii ofertei

– întocmirea și prezentarea către C.N.V.M. a rezultatelor ofertei publice, precum și a informațiilor privind emitentul și valorile mobiliare oferite public care vor fi înregistrate în sistemul de evidență al C.N.V.M.

*ANEXA Nr. 4
la regulamentul*

Metodele de intermediere și contractele aferente

A 4.1. — (1) Stabilirea societății de valori mobiliare implicate în intermedierea unei oferte publice și a marjei de intermediere ce îi revine se face cu ajutorul a două metode de bază: negocierea și licitația.

(2) Se recomandă negocierea în cazul emisiunilor de acțiuni și obligațiuni făcute de societăți comerciale.

(3) Se recomandă licitația în cazul emisiunilor de valori mobiliare făcute de instituții ale administrației publice centrale și locale și de regii autonome.

(4) Intermedierea poate fi făcută în una dintre următoarele modalități: „Plasament garantat“, „Metoda celei mai bune execuții“, „Totul sau nimic“, „Stand-by“, Plasament asigurat“ (Bought Deal), „Licitație olandeză“, „Licitație competitivă“.

A 4.2. — **Metoda „Plasament garantat“** — (1) În baza „Contractului de garantare a plasamentului“ (I), societatea de valori mobiliare își asumă întregul risc și se angajează să cumpere întreaga ofertă în nume și în cont propriu, în scopul distribuiri ei către public.

(2) Societatea de valori mobiliare cumpără valorile mobiliare de la ofertant la un preț stabilit de comun acord cu acesta — preț de emisiune sau de subscriere — și le revinde ulterior publicului la un alt preț, de obicei mai mare — preț de vânzare.

(3) Marja de intermediere ce se cuvine societății de valori mobiliare reprezintă diferența dintre prețul de vânzare și cel de emisiune.

(4) În scopul reducerii riscului la care o societate de valori mobiliare se expune prin cumpărarea întregii oferte, aceasta poate constitui un sindicat de intermediere conform art. 1.2. lit. o) din prezentul regulament, format din societăți de valori mobiliare autorizate de C.N.V.M., care vor participa la cumpărarea și la distribuirea ofertei. Societatea de valori mobiliare inițiatoare are rolul de manager al sindicatului de intermediere și ține evidența contabilă a ofertei publice. Marja de intermediere este distribuită între manager și membrii sindicatului de intermediere, conform prevederilor „Contractului de constituire a sindicatului de intermediere“ (II).

(5) În scopul creșterii numărului investitorilor potențiali, managerul sindicatului de intermediere poate organiza un grup de vânzare conform art. 1.2. lit. p) din prezentul regu-

I. — (1) **Contractul de garantare a plasamentului** se încheie între ofertant și manager, în calitate de agent al sindicatului de intermediere, și reprezintă angajamentul ferm al intermediarilor de a prelua valorile mobiliare în scopul distribuiri lor către public.

(2) Contractul stipulează condițiile în care se desfășoară intermedierea (distribuția), precum și responsabilitățile ofertantului și ale societăților de valori mobiliare.

(3) Acesta cuprinde informații referitoare la: prețul de emisiune al valorilor mobiliare, prețul de vânzare, marja brută (care include toate spezele și comisioanele), fondurile nete obținute de ofertant și data decontării.

(4) Ofertantul se angajează să plătească toate cheltuielile ocazionate de pregătirea ofertei publice (taxa de înregistrare la C.N.V.M., taxa de publicare a anunțului publicitar) și să furnizeze managerului sindicatului de intermediere un număr de copii de pe prospect, stabilit de comun acord cu acesta.

(5) Contractul de garantare a plasamentului conține clauze privind obligația ofertantului:

a) să prezinte toate informațiile și documentele solicitate de C.N.V.M. și să se conformeze în totalitate prevederilor Legii nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori;

b) să-și asume responsabilitatea privind exactitatea, realitatea și integralitatea tuturor informațiilor din prospect, pe care se angajează să le certifice;

c) să informeze asupra tuturor litigiilor în curs;

d) să utilizeze fondurile obținute din oferta publică în scopurile prezentate în prospect;

e) să întreprindă acțiunile necesare pentru ca valorile mobiliare oferite să poată fi tranzacționate pe o piață secundară organizată;

f) să despăgubească pe intermediari pentru pierderile ce pot fi suferite de aceștia datorită omisiunilor și prezentărilor eronate pentru care ofertantul poartă răspunderea.

(6) Societățile de valori mobiliare se angajează să efectueze activitățile ce le revin în distribuția ofertei, imediat după acordarea autorizației de desfășurare a ofertei publice de către C.N.V.M. sau la o dată ulterioară menționată în

II. **Contractul de constituire a sindicatului de intermediere** se încheie între participanții la un sindicat de intermediere și stabilește drepturile și obligațiile acestora. Contractul cuprinde prevederi referitoare la:

a) recunoașterea calității de manager și de agent al sindicatului de intermediere societății de valori mobiliare care a inițiat contractul;

b) numirea unor comanagerei, dacă este cazul;

c) definirea responsabilităților membrilor sindicatului de intermediere și stabilirea părții din marja brută convenită fiecărui participant, ce urmează a fi plătită la data decontării, proporțional cu participarea fiecăruia la riscul asumat prin cumpărarea ofertei;

d) autorizarea managerului de a constitui grupul de vânzare și asumarea obligației de a respecta prevederile contractului încheiat între manager, în calitate de agent al sindicatului de intermediere, și membrii grupului de vânzare;

e) stabilirea duratei funcționării sindicatului de intermediere. În lipsa unor prevederi exprese, sindicatul de intermediere se dizolvă după 30 de zile de la data încheierii ofertei publice;

f) stabilirea metodei de intermediere;

A 4.3. — **„Metoda celei mai bune execuții“** — (1) În baza unui contract de plasament intermediat, societatea de valori mobiliare acționează în calitate de agent al ofertantului.

(2) Se recomandă metoda celei mai bune execuții atât în cazul în care se urmărește plasarea întregii oferte pe piață, cât și în cazul în care o parte a ofertei a fost deja distribuită și ofertantul are nevoie de asistență pentru plasarea părții rămase nesubscrise.

(3) Societatea de valori mobiliare se angajează să distribuie către public maximul posibil din valorile mobiliare primite, dar nu se obligă în nici un fel să le preia în nume propriu.

(4) În conformitate cu prevederile contractului de plasament intermediat, ofertantul va plăti intermediarului o sumă fixă drept comision pentru plasarea întregii oferte încredințate.

(5) Dacă la data încheierii ofertei publice a fost vândută numai o parte din ofertă, atunci societatea de valori mobiliare va primi o cotă *pro rata* din comisionul total, stabilit prin contract, fără a mai avea vreo obligație ulterioară față de ofertant.

(6) Această parte din ofertă nu trebuie însă să fie inferioară limitei stabilite la art. 2.2.(4) din prezentul regulament pentru ca oferta publică să fie încheiată cu succes sau inferioară unei valori superioare acesteia stabilite prin contract.

A 4.4. — **„Metoda „Totul sau nimic“** — (1) Emitentul încheie un contract de plasament cu societatea de valori mobiliare pentru vânzarea întregii emisiuni sau părții din aceasta care i-a fost încredințată.

(2) Emitentul anulează oferta publică în cazul în care aceasta nu a fost subscrisă în totalitate.

(3) Societatea de valori mobiliare se obligă la vânzarea integrală a părții din oferta care i-a fost încredințată prin contractul de plasament; în caz contrar, valorile mobiliare se înapoiază ofertantului.

(4) În cazul în care societatea de valori mobiliare plasează integral valorile mobiliare încredințate, încasează marja de intermediere. În caz contrar, nu are dreptul la nici o comision pe valoarea ofertei rămase.

A 4.5. — **Metoda „Stand-by“** — (1) Societatea comercială emite acțiuni către acționarii existenți prin utilizarea drepturilor de preempțiune și apelează la serviciile unei societăți de valori mobiliare pentru plasarea pe piață a părții rămase nesubscrise de către acționarii existenți.

(2) Emitentul plătește societății de valori mobiliare, înainte de derularea ofertei, un comision stabilit prin contract, în schimbul căruia societatea de valori mobiliare se angajează să cumpere toate acțiunile rămase nesubscrise după expirarea termenului de exercitare a dreptului de preempțiune.

A 4.6. — **Metoda „Plasament asigurat“** — (1) Metoda se recomandă în plasamentul de obligațiuni, când emitentul solicită obținerea de fonduri într-un interval de timp scurt și managerul nu are la dispoziție destul timp pentru a constitui un sindicat de intermediere.

(2) Societatea de valori mobiliare oferă emitentului de obligațiuni un preț ferm de cumpărare pentru un anumit număr de obligațiuni cu o anumită scadență și dobândă.

(3) Emitentul are la dispoziție cel mult 24 de ore pentru a accepta sau a refuza oferta. În cazul în care oferta de preț este acceptată, societatea de valori mobiliare cumpără obligațiunile solicitate. Valorile mobiliare astfel obținute pot fi vândute clienților societății de valori mobiliare respective sau altor societăți de valori mobiliare pentru distribuire către clienții lor.

(4) Societatea de valori mobiliare care face oferta de preț trebuie să aibă în prealabil cereri ferme din partea investitorilor instituționali pentru cea mai mare parte a obligațiunilor pe care le cumpără și să utilizeze proceduri de limitare a riscului de a realiza o pierdere ca urmare a revânzării la un preț inferior prețului de cumpărare.

(5) Metoda se recomandă pentru situațiile în care există un număr suficient de mare de investitori instituționali care și-au exprimat interesul în valorile mobiliare ce fac obiectul ofertei.

A 4.7. — **Metoda „Licitație olandeză“** — (1) Ofertantul sau societatea de valori mobiliare reduce succesiv prețul de vânzare până când întreaga ofertă este subscrisă.

(2) Investitorii pot solicita cumpărarea unui anumit număr de valori mobiliare la oricare dintre prețurile propuse de ofertant, însă totalitatea ordinelor înregistrate vor fi executate la un singur preț de vânzare, cel de la închiderea licitației, pentru toți investitorii care au solicitat să cumpere la un preț egal sau mai mare.

A 4.8. — **Metoda „Licitație competitivă“** — (1) Se recomandă pentru distribuirea de obligațiuni. Metoda se bazează pe tehnica licitației publice în plic și constă în specificarea prețului și a condițiilor oferite de o societate de valori mobiliare pentru cumpărarea întregii emisiuni.

(2) În vederea selectării societății de valori mobiliare, emitentul combină ofertele de preț și de dobândă pentru a determina costul.

(3) Emitentul alege societatea de valori mobiliare care face cea mai bună ofertă (cel mai mare preț și cea mai mică dobândă, dacă este cazul).

(4) Licitația este câștigată de societatea de valori mobiliare care se oferă să cumpere emisiunea la cel mai mic preț posibil care asigură vânzarea întregii oferte.

R A P O R T
privind rezultatele ofertei publice de vânzare de valori mobiliare

Data raportului: ZZ/LL/AA

1. a) Numele emitentului. Capitalul social înaintea ofertei publice.

b) Numele ofertantului.

c) Dacă raportul este întocmit de un succesor, menționați numele acestuia.

d) Menționați numărul autorizației primite de la C.N.V.M.

2. A avut loc oferta publică? Dacă nu, explicați.

3. a) Indicați datele, de început și de încheiere, ale ofertei publice prezentate în autorizație.

b) Indicați datele efective de început și de încheiere ale ofertei publice.

4. a) Menționați modalitatea de efectuare a ofertei publice (plasament direct sau intermediat).

b) Menționați numele managerului și al membrilor sindicatului de intermediere.

c) Menționați numele membrilor grupului de vânzare.

5. Indicați tipul, clasa și caracteristicile fiecărui tip de valori mobiliare autorizate a fi oferite public, iar în cazul unor valori mobiliare convertibile, și ale valorilor mobiliare în care acestea vor fi convertite.

6. a) Indicați numărul valorilor mobiliare oferite, specificate în prospect, și prețul de vânzare al acestora.

b) Indicați numărul valorilor mobiliare efectiv vândute și prețul de vânzare al acestora.

c) Menționați procentul de valori mobiliare vândute din totalul valorilor mobiliare oferite public.

d) Menționați procentul de valori mobiliare deținute de public, exceptând acționarii majoritari și deținătorii unei poziții de control, din totalul valorilor mobiliare aflate în circulație din fiecare tip și clasă.

7. a) Specificați numărul total al cumpărătorilor pentru fiecare tip de valori mobiliare oferite public.

b) În cazul în care s-au oferit public acțiuni, se va specifica numărul acționarilor semnificativi, al celor care dețin poziții de control și al celor majoritari, precum și cota de acțiuni deținută de fiecare dintre aceștia.

8. Prezentați informații privind valoarea cheltuielilor efective suportate din prețul de vânzare în legătură cu oferta publică:

a) comisioane încasate de sindicatul de intermediere;

b) comisioane încasate de grupul de vânzare;

c) diverse cheltuieli plătite intermediarilor;

d) alte cheltuieli;

e) total cheltuieli.

9. Indicați suma totală încasată de ofertant după plata tuturor cheltuielilor și cât reprezintă aceasta din suma scotată a fi obținută.

10 În termen de 90 de zile de la data încheierii ofertei publice, ofertantul va raporta despre modul de utilizare efectivă a fondurilor obținute din oferta publică, comparativ cu destinațiile acestora prezentate în prospectul de ofertă publică.

Ofertant,

.....
(Semnătura autorizată)

Manager sindicat de intermediere,

.....
(Semnătura autorizată)

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

ORDIN
pentru aprobarea Regulamentului nr. 1/1996 privind statutul
comisarului general al Bursei de valori

În temeiul art. 13 alin. 2 din Legea nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori,

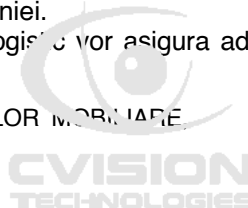
în conformitate cu Hotărârea Parlamentului României nr. 17/1994,

președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare emite următorul ordin:

Art. 1. — Pe data prezentului ordin se aprobă Regulamentul privind statutul comisarului general al Bursei de valori, prevăzut în anexă, și se dispune publicarea acestuia în Monitorul Oficial al României.

Art. 2. — Secretariatul general și Departamentul logistic vor asigura aducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

PREȘEDINTELE COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE
prof. univ. dr. ȘTEFAN BOBOC



București, 9 februarie 1996.

REGULAMENT
privind statutul comisarului general al Bursei de valori

ARTICOLUL 1

Condițiile privind funcția de comisar general

Condițiile de eligibilitate, incompatibilitățile și impedimentele privind funcția de comisar general sunt cele prevăzute de Legea nr. 52/1994 pentru membrii C.N.V.M.

ARTICOLUL 2

Numirea comisarului general

Comisarul general al Bursei de valori este numit de C.N.V.M. pentru un mandat de 5 ani, putând fi reînvestit prin mandate succesive.

ARTICOLUL 3

Subordonarea

Subordonarea comisarului general va urma regimul subordonării directorilor generali ai C.N.V.M.

ARTICOLUL 4

Competențe

Comisarul general exercită nemijlocit și permanent supravegherea și controlul Bursei de valori.

ARTICOLUL 5

Atribuții

În exercitarea supravegherii și controlului Bursei de valori, comisarul general:

- a) participă, fără drept de vot, la toate adunările asociației Bursei de valori, putând formula observații și obiecții și putând cere consemnarea lor în procesul-verbal de ședințe;
- b) asistă la ședințele comitetului Bursei de valori, putând formula observații și obiecții și putând cere consemnarea lor în procesul-verbal de ședință;
- c) supraveghează operațiunile de bursă;
- d) transmite C.N.V.M. constatările privind încălcarea dispozițiilor legii, ale reglementărilor date în aplicarea ei și a București, 7 februarie 1996.

Nr. 1.

regulamentelor bursei, propunând măsurile de luat și sancțiunile de aplicat de către C.N.V.M.;

e) propune C.N.V.M. anularea actelor comitetului Bursei de valori, respectiv ale directorului general al Bursei de valori, când le apreciază ca fiind contrare prevederilor Legii nr. 52/1994 sau reglementărilor date în aplicarea ei;

f) întocmește și transmite C.N.V.M. raportul trimestrial asupra activității Bursei de valori;

g) poate interzice agenților pentru valori mobiliare accesul în bursă în situația nerespectării dispozițiilor Legii nr. 52/1994, a reglementărilor C.N.V.M. și a prevederilor regulamentelor Bursei de valori;

h) participă la toate ședințele C.N.V.M. în care se discută probleme legate de activitatea Bursei de valori.

De asemenea, prin decizie notificată comitetului Bursei de valori, C.N.V.M. poate delega comisarului general exercitarea uneia sau a unora dintre puterile de intervenție, anchetă și interdicție, conferite ei prin lege.

În îndeplinirea atribuțiilor sale, comisarul general are acces liber în toate incintele, la documentele, informațiile și evidențele burselor de valori. Bursa de valori are obligația să pună la dispoziția comisarului general toate documentele și informațiile solicitate de acesta.

ARTICOLUL 6

Relația cu celelalte departamente ale C.N.V.M.

Comisarul general se va informa în permanență prin Oficiul de secretariat general despre activitatea C.N.V.M.

Comisarul general va colabora cu celelalte departamente ale C.N.V.M.

ARTICOLUL 7

Mijloacele materiale

Bursa de valori asigură mijloacele necesare îndeplinirii atribuțiilor comisarului general.

EDITOR: PARLAMENTUL ROMÂNIEI — CAMERA DEPUTAȚILOR

Regia Autonomă „Monitorul Oficial”, str. Izvor nr. 2-4, Palatul Parlamentului, sectorul 5, București,
cont nr. 30.98.12.30, Telex 2000 S.M.B.

Adresa pentru publicitate : Serviciul relații cu publicul și agenții economici, București,
Str. Blanduziei nr. 1, sectorul 2, telefon 211.57.30.

Tiparul : Regia Autonomă „Monitorul Oficial”, telefon 668.55.58 și 614.17.39.