

REGULAMENT

**privind autorizarea temporară a agenților de valori mobiliare
în vederea vânzării acțiunilor dobândite în urma Programului de privatizare în masă**

Art. 1. — Comisia Națională a Valoriilor Mobiliare (C.N.V.M.) autorizează temporar persoane fizice ca agenți de valori mobiliare, în baza contractelor încheiate de către acestea cu societățile de valori mobiliare (S.V.M.), în vederea vânzării acțiunilor postprivatizării.

Art. 2. — Autorizația se acordă în condițiile respectării de către solicitant a prevederilor Legii nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori, ale regulamentelor C.N.V.M. și ale prezentului regulament. Orice încălcare a acestora atrage aplicarea de sancțiuni.

Art. 3. — Agentul de valori mobiliare este autorizat temporar pe o perioadă de 6 luni de la data începerii tranzacționării în sistemul RASDAQ, perioadă care poate fi prelungită de către C.N.V.M.

Art. 4. — În vederea obținerii autorizării temporare a unui agent de valori mobiliare, societatea de valori mobiliare trebuie să depună la C.N.V.M. următoarele:

a) o cerere-tip, completată, semnată și datată de către reprezentantul legal al societății de valori mobiliare (anexa nr. 1);

b) pentru persoana fizică propusă spre autorizare temporară ca agent de valori mobiliare:

- copie de pe buletinul de identitate;
- diploma de absolvire a liceului;
- certificatul care să ateste că a urmat un program de pregătire special, organizat de Asociația Națională a Societăților de Valori Mobiliare (A.N.S.V.M.);

c) un exemplar al contractului legal încheiat între agentul de valori mobiliare autorizat temporar și societatea de valori mobiliare, în care să se precizeze:

• că societatea de valori mobiliare este răspunzătoare pentru toate activitățile agentului de valori mobiliare cu care încheie contract temporar, atât timp cât el are această calitate;

• procedurile de transmitere a ordinelor de vânzare către societatea de valori mobiliare, pentru executare ulterioară;

• modalitatea de obținere a cotațiilor pentru valorile mobiliare, care constituie obiectul tranzacției sau al prețului ultimei vânzări;

• modalitatea de remunerare a agentului de valori mobiliare autorizat temporar.

Eliberarea autorizației temporare a agentului de valori mobiliare se va face sub condiția prezentării dovezii achitării în contul C.N.V.M. a taxei de autorizare de 25.000 lei.

Art. 5. — Dacă agentul de valori mobiliare autorizat temporar este angajat al unei persoane juridice, cererea completată trebuie să fie însoțită, de asemenea, de un acord legal încheiat între societatea de valori mobiliare și respectiva persoană juridică, în care să se precizeze termenele și condițiile în care agentul de valori mobiliare poate folosi localul și facilitățile societății comerciale la care este angajat.

Art. 6. — Obligațiile agentului de valori mobiliare autorizat temporar sunt următoarele:

a) Agentul de valori mobiliare autorizat temporar nu poate accepta decât ordine de vânzare. De asemenea, nu poate oferi consultanță pentru investiții și nici nu poate garanta clientului obținerea unui anumit preț.

b) Agentul de valori mobiliare autorizat temporar poate să accepte numai ordine de vânzare în vederea executării în una dintre ședințele de tranzacționare ulterioare. El

trebuie să transmită toate aceste ordine la societatea de valori mobiliare, cu cel puțin o oră înaintea deschiderii ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

Înainte de a accepta un ordin de vânzare, agentul de valori mobiliare autorizat temporar trebuie să pună la dispoziția clientului său informații privind ultimul preț de vânzare al ultimei ședințe în care a fost tranzacționată respectiva acțiune și cotația fermă de închidere sau, dacă acestea nu sunt disponibile, ultimele cotații indicative.

Clientul trebuie să specifice o limită de preț, în cazul ordinelor de vânzare, pentru o valoare mobilă pentru care nu există un preț de cumpărare fermă.

c) Înainte de acceptarea unui ordin de vânzare, agentul de valori mobiliare cu autorizație temporară trebuie să verifice buletinul de identitate al clientului. Ordinul de vânzare transmis (în modalitatea precizată prin contractul încheiat între societatea de valori mobiliare și agentul de valori mobiliare) trebuie să conțină cel puțin numele clientului, numărul și seria buletinului de identitate, codul numeric personal și ora la care a fost primit ordinul de vânzare, denumirea acțiunii, prețul-limită și numărul de acțiuni.

d) Toate ordinele de vânzare trebuie să fie înregistrate în „Formularul de vânzare a acțiunilor dobândite în urma Programului de privatizare în masă” (F.V.A.D.), semnat de client. (anexa nr. 2). După acceptarea ordinului de vânzare, agentul de valori mobiliare autorizat temporar trebuie să pună la dispoziția clientului o copie de pe F.V.A.D., completat și semnat. Clientul va înmâna agentului de valori mobiliare autorizat temporar certificatul de acționar.

e) Agentul de valori mobiliare trebuie să trimită societății de valori mobiliare F.V.A.D. în original, însoțit de certificatul de acționar al clientului, în cel mult 5 zile de la primirea ordinului de vânzare.

f) Agentul de valori mobiliare autorizat temporar nu poate cere sau accepta nici un fel de compensație de la clientul său. El poate primi compensație numai din partea societății de valori mobiliare.

g) Agentul de valori mobiliare autorizat temporar nu poate achita clientului suma rezultată din vânzarea acțiunilor. Aceasta se realizează de către societatea de valori mobiliare, prin agentul său autorizat permanent, în cel mult 10 zile de la data executării tranzacției, în modalitatea convenită între părți. Clientul va semna chitanța care confirmă primirea banilor și i se va pune la dispoziție o copie de pe raportul de confirmare a vânzării, care se află în formularul anexat.

h) Agentul de valori mobiliare autorizat temporar va restitui clientului certificatul de acționar, în cazul în care ordinul de vânzare nu a putut fi executat în condițiile cerute de client. În cazul în care ordinul de vânzare al clientului este dat pentru toate sau pentru o parte din acțiunile înscrise în certificatul de acționar și este executat, clientul va primi de la societatea de valori mobiliare, prin care a efectuat tranzacția, un extras de cont care va confirma proprietatea clientului la registru sau faptul că acesta nu mai deține nici o acțiune. Societatea de valori mobiliare va transmite certificatul de acționar Registrului român al acționarilor care, după verificarea contului clientului, îl va anula.

i) Agentul de valori mobiliare autorizat temporar trebuie să-și prezinte autorizația la biroul la care ordinele de vânzare a acțiunilor sunt acceptate.

Art. 7. — Formulările de vânzare a acțiunilor dobândite în urma Programului de privatizare în masă trebuie să fie păstrate de către societatea de valori mobiliare timp de 2 ani într-un loc accesibil, putând fi puse la dispoziția C.N.V.M., la cerere, în cel mult 4 zile lucrătoare.

Art. 8. — În conformitate cu Regulamentul privind autorizarea și exercitarea intermedierei de valori mobiliare, societatea de valori mobiliare poate primi de la client o sumă totală (comisioanele și celelalte taxe) ce nu poate depăși

8% din valoarea totală a tranzacției, care va fi menționată în F.V.A.D.

Art. 9. — (1) Societatea de valori mobiliare care va executa ordinele de vânzare este obligată să ofere clientului cel mai bun preț în condițiile date ale pieței.

(2) Societatea de valori mobiliare trebuie să execute ordinele primite de la agenții de valori mobiliare autorizați temporar, pentru care este specificat același preț-limită, în ordinea primirii, în funcție de timpul de intrare, reflectat în F.V.A.D.

ANEXA Nr. 1

S.V.M. Sediul Tel:
 Autorizație C.N.V.M. nr.

**CERERE DE AUTORIZARE TEMPORARĂ
 A UNUI AGENT DE VALORI MOBILIARE**

Prin prezenta solicităm autorizarea temporară ca agent de valori mobiliare a următoarei persoane:

Numele Prenumele Sex:M/F
 Data nașterii Codul numeric personal
 Adresa/domiciliul
 Locul de muncă (dacă este cazul)
 Telefonul de la domiciliu Telefonul de la serviciu
 Adresa biroului unde se acceptă ordinele de vânzare
 Studii liceale & Diploma/Data
 Studii universitare & Diploma/Data

Anexăm la prezenta cerere următoarele documente:

- copie de pe buletinul de identitate;
- copie de pe diploma de absolvire a liceului (facultății);
- certificat de cazier judiciar — emis cu maximum 60 de zile înainte de depunerea prezentei cereri;
- copie de pe certificatul care atestă participarea la programul de pregătire special al A.N.S.V.M.;
- un exemplar al contractului încheiat între agentul de valori mobiliare și societatea de valori mobiliare.

Data Semnătura reprezentantului legal
 Ștampila al S.V.M.
 Numele și prenumele
 Funcția

ANGAJAMENT AL AGENTULUI DE VALORI MOBILIARE PROPUȘ PENTRU AUTORIZARE TEMPORARĂ

Declar că nu mă aflu în incompatibilitate cu legile și reglementările în vigoare cu privire la exercitarea activității de intermediere de valori mobiliare.

În cazul în care voi fi autorizat de către C.N.V.M., sunt de acord să respect și să mă conformez tuturor regulilor, regulamentelor și instrucțiunilor C.N.V.M. și A.N.S.V.M.

Data

Semnătura

.....

S.V.M. Sediul Tel:

**FORMULAR DE VÂNZARE A ACȚIUNILOR DOBÂNDITE
ÎN URMA PROGRAMULUI DE PRIVATIZARE ÎN MASĂ**

Nr.

Numele și prenumele titularului

B.I. Seria Nr. Cod numeric personal

Adresa

Telefon domiciliu: Telefon serviciu:

VĂ ROG SĂ VINDEȚI URMĂTOARELE ACȚIUNI AFLATE ÎN PROPRIETATEA MEA:

DENUMIREA Nr. DE ACȚIUNI

PREȚUL MINIM CERUT*) PÂNĂ LA DATA DE

Am luat cunoștință de următoarele:

- Pentru a vinde acțiunile dobândite în urma Programului de privatizare în masă, mi se vor furniza informații privind prețul de vânzare.
- Prezentul ordin de vânzare va fi transmis la societatea de valori mobiliare sus-menționată pentru executarea tranzacției, posibil în următoarea zi lucrătoare.
- Există posibilitatea ca prețul pe care l-am solicitat pentru acțiuni să fie prea ridicat și, prin urmare, să nu existe un cumpărător și ordinul de vânzare să nu poată fi executat.
- Plata sumei care mi se cuvine se va face în cel mult 10 zile de la data executării tranzacției, în locul specificat:
- Comisionul corespunzător tranzacției este de% (maximum 8% din valoarea tranzacției).
- Agentul de valori mobiliare autorizat temporar nu poate cere sau accepta nici un fel de compensație din partea mea.
- Alături de prezentul formular completat voi înmâna agentului de valori mobiliare autorizat temporar certificatul de acționar, care îmi va fi înapoiat în cazul în care ordinul de vânzare nu a putut fi executat;

În cazul în care ordinul de vânzare este executat, voi primi de la societatea de valori mobiliare un extras de cont prin care mi se va confirma numărul de acțiuni rămase la registru, iar certificatul de acționar va fi anulat.

Autorizez sus-numita societate de valori mobiliare să transfere acțiunile mele de la registru, cu unicul scop de a executa tranzacția.

Data Ora Semnătura clientului

Agentul de valori mobiliare autorizat temporar

Autorizația C.N.V.M. nr.

Adresa biroului Tel:

Semnătura agentului de valori mobiliare autorizat temporar

*) În afara cazului când pentru acea acțiune există un preț de cumpărare ferm.

ANEXA Nr. 3

S.V.M. Sediul Tel:

RAPORT DE CONFIRMARE A VÂNZĂRII

Nr.

**SOCIETATEA A EXECUTAT TRANZACȚIA(ILE) ÎN CALITATE
DE BROKER / DEALER**

Nr.de acțiuni vândute	Codul acțiunii	Pretul de vânzare	Data/ora tranzacției	Venitul brut	Comisionul (în valoare absolută)	Sumă cuvenită clientului	Nr. de acțiuni rămase

Agentul de valori mobiliare

Autorizația C.N.V.M. nr.

Ștampila societății:

București, 12 iunie 1996.

Nr. 4.

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

ORDIN**pentru aprobarea Instrucțiunilor nr. 8/1996 privind adunările generale ale deținătorilor
de valori mobiliare emise de societățile comerciale deschise**

În conformitate cu prevederile art. 79 din Legea nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori, având în vedere dispozițiile art. 6, 13 și art. 14 lit. b) și g) din aceeași lege, în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 17 din 5 octombrie 1994,

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare emite următorul ordin:

Art. 1. — Pe data prezentului ordin se aprobă Instrucțiunile nr. 8/1996 privind adunările generale ale deținătorilor de valori mobiliare emise de societățile comerciale deschise, împreună cu anexele nr. 1–4, și se dispune publicarea acestora 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, 12 iunie 1996.

Nr. 14.

INSTRUCȚIUNI

privind adunările generale ale deținătorilor de valori mobiliare emise de societățile comerciale deschise

Art. 1. — În înțelesul prezentelor instrucțiuni:

a) *adunarea generală a deținătorilor de valori mobiliare* (denumită în continuare *adunarea generală*) este formată din totalitatea deținătorilor de valori mobiliare de aceeași clasă, emise de un emitent, și acționează fie ca adunare generală ordinară, fie ca adunare generală extraordinară; atribuțiile acestor adunări generale, precum și modul de adoptare a deciziilor sunt stabilite prin statutul societății comerciale și/sau prin documentul de emisiune a valorilor mobiliare respective;

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

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

d) *deținător de valori mobiliare* este persoana care are în proprietate valori mobiliare emise de un emitent;

e) *emitent de valori mobiliare* 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;

f) *eveniment important* înseamnă apariția oricărei împrejurări privind unul sau mai mulți emitenți de valori mobiliare, ori referitoare la una sau mai multe emisiuni sau tipuri de valori mobiliare care, fiind făcute publice, ar putea influența semnificativ prețul sau alt aspect al evoluției de piață a respectivelor valori mobiliare;

g) *hotărâre a adunării generale a deținătorilor de valori mobiliare* este actul final de decizie a adunării generale privind documentele și problemele supuse dezbaterii deținătorilor de valori mobiliare;

h) *persoană afiliată* unei societăți comerciale este persoana fizică sau juridică care, în mod direct sau în cadrul unui grup de persoane ce acționează împreună, controlează sau este controlată de societatea comercială respectivă;

i) *procură specială* este înscrisul constatator al contractului de reprezentare a deținătorilor de valori mobiliare în adunarea generală;

j) *societate comercială deschisă* este o societate comercială pe acțiuni constituită prin subscripție publică sau ale cărei acțiuni sau alte valori mobiliare convertibile în acțiuni au făcut obiectul unei oferte publice regulat promovate și încheiate cu succes.

Art. 2. — Societățile comerciale deschise trebuie să asigure tratamentul egal și echitabil al tuturor deținătorilor de valori mobiliare de aceeași clasă, precum și toate condițiile și informațiile necesare pentru a permite acestora să-și exercite drepturile care decurg din deținerile de valori mobiliare respective.

Deținătorii de valori mobiliare au, printre altele, dreptul de a participa la adunările generale ale deținătorilor de valori mobiliare de aceeași clasă și dreptul la informații suficiente despre problemele supuse dezbaterii adunării generale.

Art. 3. — Modalitățile de organizare și desfășurare a adunărilor generale sunt prevăzute în Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, în contractul și statutul de societate, în documentele de emisiune a valorilor mobiliare, precum și în prezentele instrucțiuni.

Art. 4. — Convocarea adunării generale

(1) Conținutul convocării adunării generale va cuprinde următoarele informații:

- denumirea emitentului;
- data adunării generale;
- ora de începere a adunării generale;
- locul de desfășurare a adunării generale;
- data înregistrării deținătorilor de valori mobiliare.

Adunarea generală se convoacă pentru toți deținătorii de valori mobiliare nominative înregistrați în Registrul valorilor mobiliare la sfârșitul zilei „zz II aaaa“ (ziua, luna, anul = „data înregistrării deținătorilor de valori mobiliare“);

- ordinea de zi;
- modalitatea de distribuire a documentelor și informațiilor referitoare la problemele incluse în ordinea de zi a adunării generale;

• modalitatea de obținere a formularului de procură specială pentru reprezentare în adunarea generală;

- data limită de depunere/expediere a procurilor speciale la sediul emitentului.

Un model de convocare a adunării generale este prezentat în anexa nr. 1 la prezentele instrucțiuni.

(2) Publicarea convocării.

Convocarea adunării generale a deținătorilor de valori mobiliare de aceeași clasă este un eveniment important pentru care societatea comercială va întocmi, va transmite și va publica un raport curent, conform prevederilor art. 4 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 2/1996, privind informarea periodică și continuă, realizată de emitenții de valori mobiliare. Conținutul minim al comunicatului de presă referitor la convocarea adunării generale este prezentat în anexa nr. 2 la prezentele instrucțiuni.

Art. 5. — Documentele puse la dispoziția deținătorilor de valori mobiliare.

Emitentul va pune la dispoziția deținătorilor de valori mobiliare toate documentele ce urmează a fi dezbătute și aprobate de adunarea generală, precum și materialele cu informații corespunzătoare fiecărui punct înscris în ordinea de zi, pentru ca deținătorii de valori mobiliare să poată vota în cunoștință de cauză.

Conținutul minim al materialelor informative aferente problemelor supuse dezbaterii adunărilor generale este prezentat în anexa nr. 3 la prezentele instrucțiuni.

Documentele și materialele informative se pun la dispoziția deținătorilor de valori mobiliare, pentru consultare, la sediul emitentului, la cel al sucursalelor și al filialelor acestuia și în alte locuri ce pot fi stabilite de emitent. De asemenea, la solicitarea deținătorilor de valori mobiliare, aceștia pot obține, contra cost, documentele și materialele respective.

Art. 6. — Participarea deținătorilor de valori mobiliare la adunările generale.

Deținătorii de valori mobiliare pot participa la adunările generale, direct sau prin reprezentanți desemnați în baza unor procuri speciale.

(1) Solicitarea de procuri speciale.

Reprezentarea în adunarea generală în baza unei procuri speciale poate fi solicitată de consiliul de administrație al emitentului, de managerul societății comerciale sau de un (grup de) deținător(i) de valori mobiliare. Prin grija emitentului, o dată cu documentele și materialele informative pregătite pentru adunarea generală, se pun la dispoziția deținătorilor de valori mobiliare interesați câte trei exemplare din formularul de procură specială: unul pentru deținătorul de valori mobiliare, unul pentru reprezentant și unul pentru emitent (serviciul acționariat).

(2) Conținutul procurii speciale.

Procura specială trebuie să conțină:

- numele/denumirea solicitantului procurii speciale;
- numele/denumirea deținătorului de valori mobiliare și precizarea ponderii deținerii de valori mobiliare în totalul

valorilor mobiliare de aceeași clasă și a numărului de voturi în adunarea generală aferent acestei dețineri;

- numele/denumirea reprezentantului (cel cărui i se acordă procura specială); reprezentantul poate fi cel propus de solicitantul procurii speciale sau o altă persoană dintre cele care au dreptul să-i reprezinte pe deținătorii de valori mobiliare în adunările generale;

- data, ora și locul de întrunire a adunării generale;
- data procurii speciale; procurile speciale purtând o dată ulterioară au ca efect revocarea procurilor date anterior;

- precizarea clară a fiecărei probleme supuse votului deținătorilor de valori mobiliare, cu posibilitatea ca deținătorul de valori mobiliare să voteze „pentru“, „împotriva“ sau „abținere“; fiecare candidat pentru consiliul de administrație, comisia de cenzori etc. va fi trecut separat, acționarul având posibilitatea să voteze pentru fiecare candidat: „pentru“, „împotriva“ sau „abținere“;

- procura specială poate conferi putere discreționară de vot asupra unor probleme care nu au fost identificate și incluse în ordinea de zi până la data solicitării acesteia;

- numele în clar și semnătura deținătorului de valori mobiliare.

Modelul procurii speciale este prezentat în anexa nr. 4 la prezentele instrucțiuni.

(3) Societățile comerciale vor pune la dispoziția deținătorilor de valori mobiliare, la cererea acestora, cea mai recentă listă disponibilă cu deținătorii înregistrați ai respectivelor valori mobiliare, pentru ca deținătorii respectivi să poată să-și aleagă reprezentantul în adunarea generală.

(4) Procura specială este valabilă doar pentru adunarea generală pentru care a fost solicitată. Drepturile de vot conferite de procura specială vor fi exercitate numai în maniera dorită de deținătorul de valori mobiliare.

(5) Persoana care reprezintă mai mulți deținători de valori mobiliare pe bază de procuri speciale (exemplarul 2) va exprima voturile persoanelor reprezentate prin totalizarea numărului de voturi „pentru“, „împotriva“ și „abținere“, fără a le compensa (de exemplu: la punctul x din ordinea de zi reprezintă: a) voturi „pentru“; b) voturi „împotriva“ și c) „abțineri“). Voturile astfel exprimate vor fi validate, pe baza exemplarului 3 al procurilor speciale, de către secretariatul adunării generale.

Art. 7. — Hotărârile adunării generale sunt evenimente importante, pentru care emitentul va întocmi, va transmite și va publica un raport curent, conform prevederilor art. 4 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 2/1996, privind informarea periodică și continuă realizată de emitenții de valori mobiliare.

*ANEXA Nr. 1
la instrucțiuni*

MODEL

de convocare a adunării generale a deținătorilor de valori mobiliare de aceeași clasă

Consiliul de administrație al Societății Comerciale — S.A.
(denumirea)
..... convoacă adunarea generală ordinară/extraordinară a
(localitatea)
acționarilor/deținătorilor de obligațiuni etc. la data ,
(data adunării generale) (ora)
la , pentru toți acționarii/deținătorii de obligațiuni etc.
(locul desfășurării adunării generale)
înregistrați în Registrul acționarilor/deținătorilor de obligațiuni etc. la sfârșitul zilei
de , cu următoarea ordine de zi:
(data înregistrării deținătorilor
de valori mobiliare)

1. (Se prezintă explicit
2. toate problemele care
3. vor face obiectul
4. dezbaterilor adunării generale)

Începând cu data , documentele și materialele informative, referitoare la problemele incluse în ordinea de zi, se pot consulta și procura contra sumei de lei de la sediul Societății Comerciale — S.A. și al tuturor
(denumirea)

filialelor (și/sau) sucursalelor din țară, la următoarele adrese:

- Societatea Comercială — S.A.
(denumirea) (sediul)

tel./fax între orele

- Sucursala/filiala
(denumirea) (sediul)

tel./fax între orele

Consiliul de administrație/managerul etc. solicită acordarea de procuri speciale de reprezentare în adunarea generală (dlui/dnei)

Formularele de procuri speciale se pot obține de la adresele de mai sus. După completarea și semnarea lor, un exemplar al procurii speciale se va depune/expedia la sediul societății comerciale, până la data de, sau la sediile sucursalelor/filialelor, până la data de, un exemplar va fi înmănat/expediat reprezentantului, la adresa....., până la data de, cel de-al treilea exemplar rămânând la acționarul /deținătorul de obligațiuni etc.

CONȚINUTUL MINIM
al comunicatului de presă referitor la convocarea adunării generale

Consiliul de administrație al Societății Comerciale — S.A.
(denumirea)
..... convoacă adunarea generală (ordinară/extraordinară) a
(localitatea)
(acționarilor/deținătorilor de obligațiuni etc.) la data de la
(data adunării, ora, (locul desfășurării adunării generale))
pentru toți (acționarii/deținătorii de obligațiuni etc.) înregistrați în Registrul acționarilor/deținătorilor
de obligațiuni etc. la sfârșitul zilei de
(data înregistrării deținătorilor de valori mobiliare)
Informații suplimentare, la Societatea Comercială ,
(sediul)
nr. tel./fax, între orele

ANEXA Nr. 3
la instrucțiuni

CONȚINUTUL MINIM
al materialelor informative aferente problemelor supuse dezbaterii adunării generale

1. Se precizează numărul total de valori mobiliare aflate în circulație, ai căror deținători sunt convocați să participe la adunarea generală, precum și următoarele informații: nominalizarea deținătorilor de valori mobiliare semnificativi (care dețin peste 5% din totalul valorilor mobiliare de aceeași clasă), volumul valorilor mobiliare deținute, ponderea acestei dețineri în totalul valorilor mobiliare de aceeași clasă; pentru fiecare administrator și persoană din conducerea societății comerciale, se vor preciza deținerile de valori mobiliare de aceeași clasă (volum și pondere, în total).

Se vor descrie, în detaliu, procedurile de votare și de numărare a voturilor exprimate de deținătorii de valori mobiliare prezenți sau reprezentați în adunarea generală. Se vor descrie procedurile care trebuie urmate de acționari pentru a se retrage din societatea comercială și pentru a primi contravaloarea acțiunilor lor, conform prevederilor art. 92 din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale.

2. Informații aferente problemelor înscrise pe ordinea de zi a adunării generale:

Dacă pe ordinea de zi a adunării generale sunt înscrise una sau mai multe dintre problemele de mai jos, se vor furniza deținătorilor de valori mobiliare informațiile corespunzătoare pentru:

2.1. Alegerea administratorilor:

- se prezintă numărul membrilor consiliului de administrație prevăzut în statutul societății comerciale; se descrie procedura de alegere a administratorilor; se precizează

numărul de administratori care vor fi aleși în adunarea generală curentă și perioadele pentru care vor fi aleși;

- se prezintă numele, vârsta și experiența profesională/de conducere a candidaților pentru consiliul de administrație, precum și procedurile de nominalizare a acestora;
- se descriu relațiile de familie sau de afaceri care există între candidați și administratorii în funcție sau funcționarii societății comerciale;
- se precizează numărul de adunări ale consiliului de administrație ținute în cursul anului fiscal precedent, precum și administratorii care au participat la mai puțin de 80% din numărul adunărilor;
- se descriu situațiile în care un administrator și-a prezentat demisia sau a refuzat nominalizarea pentru un nou mandat în consiliul de administrație, precizând motivele invocate de acesta;
- se prezintă litigiile în care candidatul sau un afiliat al acestuia are un interes contrar cu acela al societății comerciale.

2.2. Aprobarea raportului anual:

- se prezintă modificările pe care membrii consiliului de administrație intenționează să le aducă raportului anual distribuit acționarilor și motivele acestor propuneri de modificare;
- se prezintă situațiile în care raportul anual nu a fost aprobat de toți membrii consiliului de administrație și din ce motive.

2.3. Alegerea cenzorului extern independent:

- se numește cenzorul/cenzorii extern(i) independent(i) recomandat(i) deținătorilor de valori mobiliare pentru anul curent. În cazul în care cenzorii recomandați sunt noi, se

prezintă motivele pentru care nu se mai recomandă cenzo-rii precedenți;

- se numesc cenzorii externi independenți care au veri-ficat situațiile financiare în anul fiscal precedent. Se preci-zează dacă acești cenzori vor fi prezenți la adunarea generală pentru a răspunde la întrebările deținătorilor de valori mobiliare și, dacă nu, din ce motive nu vor fi pre-zenți. Se descriu metodele de soluționare a problemelor ridicate de deținătorii de valori mobiliare în cadrul adunării generale.

2.4. Modificarea capitalului

2.4.1. Emisiunea de valori mobiliare:

- se descriu valorile mobiliare pentru emiterea cărora se cere aprobarea adunării generale, precum și valoarea totală a acestora. Se descriu termenii și condițiile cu privire la valorile mobiliare și modalitățile de plată;

- se precizează capitalul total al societății comerciale înainte și după emisiunea de acțiuni;

- pentru titlurile de credit ce vor fi emise, se descriu termenii valorilor mobiliare, inclusiv scadența, dobânda și drepturile de conversie. Se descrie garanția titlurilor de cre-dit. Se precizează dacă datoria existentă va fi subordonată celei noi și se enumeră prevederile relevante din instru-mentele juridice care stabilesc această subordonare. Se menționează dacă există prevederi care ar putea restric-ționa plata dividendelor în viitor sau apariția unor datorii suplimentare;

- se descrie modalitatea de plasare a valorilor mobiliare ce vor fi emise, inclusiv identificarea persoanelor care vor achiziționa un volum substanțial de valori mobiliare. Se descriu scopurile declarate ale fondurilor care vor fi obți-nute prin intermediul emisiunii de valori mobiliare.

2.4.2 Modificarea caracteristicilor valorilor mobiliare:

În cazul în care se propun modificări ale valorilor mobi-liare în circulație, se precizează denumirea și volumul ace-s-tora, precum și modificările propuse. Se descriu motivația modificărilor și diferențele substanțiale dintre caracteristicile valorilor mobiliare existente și ale celor nou-propuse.

2.4.3 Schimbul valorilor mobiliare:

- în cazul în care se propune ca valorile mobiliare nou-emise de societatea comercială să fie schimbate contra unor valori mobiliare existente, se precizează denumirea și volumul acestora; se precizează denumirea și volumul valo-rilor mobiliare emise de societatea comercială, care vor fi schimbate pe valori mobiliare emise de altă societate comercială.

- se prezintă fundamentarea schimbului propus, se pre-cizează dacă s-a obținut opinia unui specialist independent cu privire la tranzacția intenționată. Se identifică persoana care a înaintat respectivul raport și se include un rezumat corect al raportului;

- pentru orice schimb propus se precizează motivul tranzacției. Se descrie efectul general al tranzacției asupra drepturilor deținătorilor de valori mobiliare existenți.

2.5. Amendamente ale contractului sau ale statutului societății comerciale:

- se precizează motivele pentru amendamentul propus;

- se descriu efectul modificărilor propuse și impactul asupra societății comerciale și asupra drepturilor deținători-lor de valori mobiliare.

2.6. Modificarea structurii societății comerciale: fuziunea, dobândirea, disponibilizarea de active etc.

Se vor include informații referitoare la următoarele tipuri de tranzacții:

- fuziunea sau consolidarea societății comerciale cu o nouă societate, sau fuziunea sau consolidarea unor socie-tăți comerciale noi cu societatea comercială;

- dobândirea de către societatea comercială a unui pachet important de valori mobiliare emise de altă socie-tate comercială;

- achiziționarea sau dobândirea pe alte căi, sau dispo-nibilizarea de către societatea comercială a unui volum substanțial de active sau a unui sector de activitate;

- lichidarea sau dizolvarea societății comerciale.

2.6.1 Informații despre societatea comercială care a fost dobândită sau cu care a fuzionat:

- se precizează denumirea, adresa și numărul de tele-fo-n al societății comerciale — obiect al tranzacției;

- se descrie obiectul de activitate al societății comer-ciale — obiect al tranzacției;

- se prezintă cel mai recent bilanț anual al societății comerciale — obiect al tranzacției, precum și informațiile financiare incluse în rapoartele interimare de la data ulti-mului raport anual.

2.6.2. Informații cu privire la activele care sunt dobândite sau disponibilizate:

- se descriu natura și localizarea activelor;

- se precizează metoda de calcul al valorii activelor și opinia conducerii asupra acesteia;

- se precizează numele persoanei care cumpără sau vinde activele;

- se descriu relațiile care există între respectiva per-soană și administratorii, funcționarii sau afiliații societății comerciale;

- se descriu utilizarea curentă a activelor disponibilizate și modalitatea de utilizare de către societatea comercială a celor ce vor fi dobândite.

2.6.3 Informații cu privire la noua entitate ce va fi creată prin intermediul tranzacției:

- se descriu efectele tranzacției asupra activității socie-tății comerciale;

- se prezintă situația financiară previzionată pentru noua societate comercială.

2.6.4 Informații cu privire la tranzacție;

Se prezintă caracteristicile principale ale tranzacției:

- descrierea părților și termenilor tranzacției;

- expunerea de motive a conducerii unității cu privire la angajarea în respectiva tranzacție în acel moment;

- schimbări anticipate în drepturile existente ale dețină-torilor de valori mobiliare, ca rezultat al tranzacției;

- consecințele, în domeniul impozitării, pentru societatea comercială și pentru deținătorii de valori mobiliare ca urmare a tranzacției.

2.6.5 Evenimente importante:

Se descriu evenimentele importante care au implicat societatea comercială, de la sfârșitul ultimului an fiscal, și care nu au fost prezentate într-un raport de tip RS sau RC, conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 2/1996.

*Model
de procură specială
de reprezentare în adunarea generală*

PROCURĂ SPECIALĂ
solicitată de (Consiliul de administrație/manager etc.)
al Societății Comerciale — S.A.

Subsemnatul, deținător aacțiuni/obligațiuni etc. emise de Societatea Comercială
(numărul)
..... — S.A., care îmi conferă dreptul la voturi
(denumirea) (numărul)
în adunarea generală a acționarilor/deținătorilor de obligațiuni etc., numesc prin prezenta
pe sau, în absența acestuia,
(numele, prenumele reprezentantului
propus de solicitantul procurii speciale)
pesau pe
(numele, prenumele reprezentantului (numele, prenumele reprezentantului
propus de solicitantul procurii speciale) ales de deținătorul de valori mobiliare)
din , posesor al B.I. seria
(adresa reprezentantului ales de deținătorul de valori mobiliare)
nr. , ca reprezentant al meu în adunarea generală ordinară/extraordinară a acțio-
narilor/deținătorilor de obligațiuni etc. ai Societății Comerciale — S.A.,
(denumirea)
ce va avea loc la data de, ora, la
(locul de desfășurare a adunării generale)

sau la data ținerii celei de-a doua adunări, în cazul în care cea dintâi nu s-ar putea ține, să exer-
cite dreptul de vot aferent deținerilor mele înregistrate în Registrul acționarilor/deținătorilor de obli-
gațiuni etc., după cum urmează:

1. (se trec explicit și separat problemele supuse la vot în adunarea generală)

Pentru Împotrivă Abținere

2.

·
·
·

Prin prezenta, subsemnatul dau putere discreționară de vot reprezentantului mai sus numit
asupra problemelor care nu au fost identificate și incluse în ordinea de zi până la data prezentei.

Data

.....
(semnătura deținătorului de valori mobiliare)

.....
(numele, prenumele deținătorului
de valori mobiliare, cu majuscule)

București, 12 iunie 1996.

Nr. 8.

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

ORDIN
pentru aprobarea Regulamentului nr. 3/1996 privind autorizarea
și exercitarea intermedierei de valori mobiliare

În conformitate cu prevederile art. 81, 82, 83 și 84 din Legea nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori, având în vedere dispozițiile art. 6 și 13 din aceeași lege, în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 17 din 5 octombrie 1994,

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare emite următorul ordin:

Art. 1. — Pe data prezentului ordin se aprobă Regulamentul nr. 3/1996 privind autorizarea și exercitarea intermedierei de valori mobiliare și se dispune publicarea lui în Monitorul Oficial al României.

Art. 2. — Departamentul reglementarea pieței și intermediere financiară și Departamentul logistic vor asigura aducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

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

București, 12 iunie 1996.
 Nr. 15.

REGULAMENT
privind autorizarea și exercitarea intermedierei de valori mobiliare

CAPITOLUL I
Dispoziții generale

Art. 1. — Prezentul regulament stabilește, în conformitate cu art. 6 și 14 alin. 1 lit. e) din Legea nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori, norme cu privire la desfășurarea activităților de intermediere de valori mobiliare pe piețe organizate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare *C.N.V.M.*

Art. 2. — În sensul prezentului regulament, expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

1. *agent pentru valori mobiliare* este o persoană fizică legal autorizată care, acționând ca reprezentant exclusiv al unei societăți de valori mobiliare, execută ordine de vânzare și/sau de cumpărare de valori mobiliare, în numele și în contul acelei societăți;

2. *capital net* reprezintă diferența dintre valoarea activelor ponderate și actualizate ale pieței de valori mobiliare și obligațiile totale ale societății;

3. *client* este persoana fizică sau juridică de la care sau în contul căreia societatea de valori mobiliare a primit, a dobândit sau deține fonduri sau valori mobiliare în baza unui contract;

4. *contract de compensare* este acel contract încheiat între o societate de valori mobiliare care nu este membră a unei societăți de depozitare și o societate de valori mobiliare membră a unei societăți de depozitare (societate de compensare), care dă posibilitatea celei dintâi să efectueze compensarea/decontarea pentru tranzacțiile sale;

5. *formator de piață* pentru o anumită valoare mobilă este acea societate de valori mobiliare autorizată de C.N.V.M. și înregistrată la A.N.S.V.M., care acționează în nume propriu și oferă cotații ferme pentru vânzarea și cumpărarea pachetelor de valori mobiliare, așa cum este stabilit prin normele care reglementează piața RASDAQ;

6. *grad de îndatorare* reprezintă raportul dintre obligațiile totale ale societății (din care se scad fondurile clienților aflate în conturi separate) și capitalul net;

7. *intermediar pentru valori mobiliare* este persoana juridică legal autorizată de către C.N.V.M. să exercite intermedierea de valori mobiliare cu titlu profesional, ca fapt de comerț, fie în cont propriu (dealer), fie în contul unor terți (broker);

8. *intermediere de valori mobiliare* este o activitate realizată de persoane autorizate conform legii, constând în cumpărarea și/sau vânzarea de valori mobiliare ori drepturi aferente lor sau derivând din acestea, precum și din operațiuni conexe sau accesorii autorizate de C.N.V.M.;

9. *ordin* este cererea de a vinde sau de a cumpăra o anumită valoare mobilă;

10. *organism de autoreglementare (OAR)* este acea organizație profesională care activează pe piața de capital în baza unor reguli și competențe recunoscute de C.N.V.M. și care are ca obiectiv respectarea de către membrii săi a reglementărilor C.N.V.M. și a propriilor reguli;

11. *piață lichidă* se referă la o piață recunoscută de C.N.V.M., în care valoarea actualizată a unei valori mobiliare poate fi determinată, iar plata pentru valoarea mobilă vândută poate fi încasată prompt și în condiții de siguranță. Dacă valoarea actualizată nu poate fi determinată, înseamnă că nu există o piață lichidă pentru acea valoare mobilă și ea nu poate fi inclusă ca activ al pieței de valori mobiliare în scopul calculării capitalului net;

12. *piață RASDAQ* este un sistem electronic de tranzacționare a valorilor mobiliare al A.N.S.V.M., bazat pe concurența dintre diverși formatori de piață;

13. *publicitate* reprezintă difuzarea oricărei informații de largă audiență prin mijloace de comunicare în masă, cum ar fi: ziare, reviste, radio, televiziune, telecomunicații sau prin alte mijloace scrise de promovare, destinate clienților sau publicului larg;

14. *valoarea actualizată a activelor* pieței de valori mobiliare tranzacționate pe o piață recunoscută de C.N.V.M. reprezintă ultimul preț de vânzare, dacă în ultimele două săptămâni a avut loc o vânzare, sau prețul ferm de cumpărare curent.

CAPITOLUL II

Condițiile și procedura de autorizare a societăților de valori mobiliare

Art. 3. — Intermedierea de valori mobiliare se realizează numai pe piețe organizate, care au fost înființate și funcționează conform autorizării și sub supravegherea C.N.V.M. Activitățile de intermediere vor fi desfășurate numai de către societățile de valori mobiliare membre ale unui organism de autoreglementare.

Art. 4. — Activitățile de intermediere pentru care C.N.V.M. poate acorda autorizație unei societăți de valori mobiliare includ:

- a) vânzarea și cumpărarea de valori mobiliare pe contul clienților;
- b) vânzarea și cumpărarea de valori mobiliare pe cont propriu;
- c) garantarea plasamentului valorilor mobiliare cu ocazia ofertelor primare sau secundare;
- d) transmiterea ordinelor clienților în scopul executării lor prin alți intermediari autorizați;
- e) deținerea de fonduri și/sau de valori mobiliare ale clienților, în scopul executării ordinelor privind respectivele valori mobiliare;
- f) administrarea conturilor de portofolii individuale de valori mobiliare ale clienților;
- g) păstrarea de fonduri și/sau de valori mobiliare ale clienților, în scopul și în cursul administrării portofoliilor acestora sau în alte scopuri autorizate în mod expres prin reglementările C.N.V.M.;
- h) acordarea de credite pentru finanțarea tranzacțiilor clienților în limita unui plafon stabilit de Banca Națională a României, cu consultarea C.N.V.M.;
- i) alte activități de intermediere sau legate de intermediere autorizate de C.N.V.M., cum ar fi:
 1. desfășurarea activității de formator de piață;
 2. distribuirea titlurilor de participare ale fondurilor deschise de investiții;
 3. activități conexe activității de intermediere de valori mobiliare, printre care:
 - a) asistența și evaluarea economică a societăților comerciale în vederea stabilirii politicii de investiții;
 - b) elaborarea documentației în vederea majorării capitalului social sau/și finanțării prin plasament privat sau/și ofertă publică de vânzare a valorilor mobiliare.

Art. 5. — În vederea obținerii autorizației de la C.N.V.M., societatea de valori mobiliare trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

1. să fie persoană juridică română legal înființată ca societate pe acțiuni în conformitate cu Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale;
2. capitalul social al societății să fie constituit din acțiuni nominative cu drept de vot, fiecare acțiune conferind deținătorilor drepturi egale;
3. obiectul de activitate al societății să fie exclusiv intermedierea de valori mobiliare;
4. la momentul înregistrării cererii de autorizare să facă dovada unui minimum de capital subscris și integral vărsat, care trebuie să fie în proporție de cel puțin 75% numerar; restul de 25% poate fi aporț în natură, constând în active corporale destinate exclusiv activității societății;
5. societatea sau acționarii ei semnificativi să nu dețină nici un fel de participare într-o altă societate de valori mobiliare. Membrii consiliului de administrație sau ai comitetului de direcție, precum și agenții pentru valori mobiliare ai societății pot deține acțiuni într-o altă societate de valori mobiliare numai dacă aceasta este deschisă și are acțiunile înscrise la cotă într-o bursă de valori și numai cu condiția ca deținerile individuale și cumulate să nu depășească 5%, respectiv 20% din capitalul subscris al unei astfel de

societăți de valori mobiliare, precum și cu condiția să nu fie aleși ca membri ai conducerii unei astfel de societăți de valori mobiliare.

Eliberarea autorizației societății de valori mobiliare se va face sub condiția prezentării dovezii achitării în contul C.N.V.M. a taxei de autorizare de 1.000.000 lei, sumă care va fi actualizată anual în funcție de rata inflației, publicată oficial.

Art. 6. — (1) Capitalul minim subscris și integral vărsat va fi de:

1. 100.000.000 lei pentru societățile de valori mobiliare care desfășoară activitățile prevăzute la art. 4 lit. a), d), e), i)2 și i)3;
2. 200.000.000 lei pentru societățile de valori mobiliare care desfășoară activitățile prevăzute la art. 4 lit. a), b), d) e), f), g), i)2 și i)3;
3. 300.000.000 lei pentru societățile de valori mobiliare care desfășoară activitățile prevăzute la art. 4 lit. a), b), d), e), f), g), i)1, i)2 și i)3;
4. 600.000.000 lei pentru societățile de valori mobiliare care desfășoară activitățile prevăzute la art. 4 lit. a), b), c), d), e), f), g), h), i)1, i)2 și i)3;

(2) În situația în care C.N.V.M. va autoriza alte activități de intermediere de valori mobiliare decât cele prevăzute la art. 4 lit a)–i), aceasta va stabili nivelul minim necesar al capitalului.

Art. 7. — (1) În scopul autorizării ca societate de valori mobiliare în conformitate cu art. 35 paragraful 1 din Legea nr. 52/1994, societățile solicitante vor completa o cerere standard de autorizare (formularul S.V.M. anexat la prezentul regulament).

(2) Cererea trebuie să fie însoțită de avizul organismului de autoreglementare la care societatea de valori mobiliare dorește să devină membră.

(3) C.N.V.M. va decide cu privire la autorizarea societății în termen de cel mult 30 de zile de la data înregistrării cererii însoțite de dosarul aferent care va cuprinde piesele prevăzute în anexă.

(4) C.N.V.M. va trimite organismului de autoreglementare respectiv un exemplar al autorizației societății de valori mobiliare.

Art. 8. — (1) În vederea retragerii autorizației de a efectua activități de intermediere, societatea de valori mobiliare va depune o cerere standard de renunțare la autorizație (formularul S.V.M.–R, anexat la prezentul regulament).

(2) Cererea va trebui să fie însoțită de avizul organismului de autoreglementare la care societatea de valori mobiliare este membră și din care dorește să se retragă.

(3) C.N.V.M. va decide cu privire la retragerea autorizației în cel mult 30 de zile de la data înregistrării cererii. Dacă înainte de a emite decizia de retragere a autorizației C.N.V.M. a impus sancțiuni ca urmare a încălcării unor prevederi ale Legii nr. 52/1994 sau ale regulamentelor C.N.V.M., termenul de 30 de zile se prelungește până când C.N.V.M. consideră că este necesar și nu se încalcă cerințele de protecție a investitorilor.

(4) C.N.V.M. va trimite organismului de autoreglementare respectiv un exemplar al deciziei de retragere a autorizației societății de valori mobiliare.

Art. 9. — Documentele menționate la art. 7 și 8 se vor prezenta la registratura C.N.V.M. într-un exemplar cu scris lizibil sau în formă dactilografiată. În situația în care documentele sunt incomplete, ilizibile sau incorecte, termenele specificate în art. 7 și 8 vor curge de la data depunerii ultimului document în forma solicitată.

Art. 10. — În înțelesul prezentului regulament, prin *active ale pieței de valori mobiliare* se înțelege:

- a) sume în cont curent la băncile comerciale;
- b) certificate de depozit;

c) depozite la termen și alte instrumente care evidențiază depuneri la bănci comerciale;

d) titluri de stat;

e) valori mobiliare care au făcut obiectul unei oferte publice, tranzacționate pe piețe recunoscute de C.N.V.M., pentru care există o piață lichidă;

f) titlurile de participare la fondurile mutuale;

g) sume datorate de clienți pentru valorile mobiliare cumpărate în numele lor;

h) depozite la o societate depozitară înregistrată la C.N.V.M.;

i) depozite la o altă societate de valori mobiliare, în baza unui contract de compensare aprobat de C.N.V.M.;

j) obligațiuni municipale;

k) alte active pe care C.N.V.M. le poate include în această categorie.

Art. 11. — Coeficienții de risc care se aplică activelor pieței de valori mobiliare, enumerate în art. 10, în scopul calculării capitalului net, sunt:

a) sume în cont curent la băncile comerciale, 0%;

b) certificate de depozit, 2%;

c) depozite constituite la băncile comerciale și alte instrumente care evidențiază depuneri la bănci comerciale, 5%; pentru depozitele constituite la băncile comerciale aflate sub supravegherea Băncii Naționale a României, 15%;

d) valoarea actualizată a titlurilor de stat, 6%;

e) valoarea actualizată a valorilor mobiliare care au făcut obiectul unei oferte publice, emise de societăți comerciale tranzacționate pe piețe recunoscute de C.N.V.M.:

1. acțiuni și obligațiuni ale societăților comerciale pentru care există o piață lichidă, 30%; pentru formatorii de piață se aplică un coeficient de risc de 20% pentru valorile mobiliare pentru care desfășoară activitatea de formator de piață;

2. dacă valoarea totală a acțiunilor sau a obligațiunilor unei singure societăți comerciale reprezintă mai mult de 20% din totalul activelor pieței de valori mobiliare ale societății de valori mobiliare, se va aplica un coeficient de risc de 50%;

f) titluri de participare la fondurile mutuale, 25%, dacă valoarea totală a titlurilor de participare la un singur fond mutual reprezintă mai mult de 20% din totalul activelor pieței de valori mobiliare ale societății de valori mobiliare, se va aplica un factor de risc de 50%;

g) sume datorate de clienți pentru valorile mobiliare cumpărate în numele lor:

1. în termen de 3 zile lucrătoare de la data tranzacționării, 0%;

2. după cele 3 zile, valorile mobiliare cumpărate în numele clientului pot trece în contul societății, aplicându-li-se coeficientul de risc corespunzător;

h) depozite la o societate depozitară înregistrată la C.N.V.M., 0%;

i) depozite la o altă societate de valori mobiliare, în baza unui contract de compensare aprobat de C.N.V.M., 2%;

j) obligațiuni municipale, 10%;

k) alte active pe care C.N.V.M. le poate include în această categorie — coeficienții de risc care vor fi determinați de către C.N.V.M.

Art. 12. — În cursul desfășurării activității, societățile de valori mobiliare trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

1. să mențină un nivel minim al capitalului net, după cum urmează:

• pentru societățile prevăzute la art. 6 paragraful (1) pct. 1. — 25.000.000 lei;

• pentru societățile prevăzute la art. 6 paragraful (1) pct. 2. — 50.000.000 lei;

• pentru societățile prevăzute la art. 6 paragraful (1) pct. 3 — 100.000.000 lei și, în plus, pentru fiecare valoare mobilă pentru care acționează ca formator de piață — 500.000 lei, până la maximum 150.000.000 lei, în cazul formatorilor de piață pentru mai mult de 100 de valori mobiliare;

• pentru societățile prevăzute la art. 6 paragraful (1) pct. 4 — 150.000.000 lei;

2. să mențină un grad de îndatorare de maximum 15 la 1.

CAPITOLUL III

Condițiile și procedura de autorizare a agenților de valori mobiliare

Art. 13. — Nici o persoană fizică nu se va angaja în intermedierea de valori mobiliare fără a deține autorizație din partea C.N.V.M.

Art. 14. — Agentul de valori mobiliare nu poate desfășura activități de intermediere de valori mobiliare în numele și pe contul său.

Art. 15. — Pentru a fi autorizat, agentul de valori mobiliare trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

1. să fie angajat sau reprezentant exclusiv al unei societăți de valori mobiliare;

2. să aibă cel puțin studii medii;

3. să fi promovat „Testul de verificare a cunoștințelor de bază în domeniul valorilor mobiliare“, organizat de A.N.S.V.M., și să participe la pregătirea continuă în forma și structurile de pregătire și testare acreditate de C.N.V.M.;

4. să nu dețină acțiuni într-o altă societate de valori mobiliare, decât în condițiile prevăzute de Legea nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori;

5. să nu fie acționar semnificativ, membru al consiliului de administrație sau al personalului de conducere al unei societăți comerciale care se află într-una dintre fazele procedurii de faliment sau în cele premergătoare acesteia;

6. în calitate de agent pentru valori mobiliare, să nu fi fost exclus de pe o piață recunoscută de către C.N.V.M.;

7. să nu fi fost sancționat de C.N.V.M. cu interzicerea exercitării oricărei activități profesionale, reglementată de Legea nr. 52/1994;

8. să nu aibă antecedente penale.

Art. 16. — În vederea autorizării unei persoane fizice ca agent de valori mobiliare, societatea de valori mobiliare, prin reprezentanții ei legali, va depune o cerere la C.N.V.M., care va cuprinde: numele, prenumele și calitatea solicitantului (de angajat sau reprezentant), denumirea societății de valori mobiliare unde solicitantul urmează să fie angajat. Cererea va fi însoțită de avizul OAR la care societatea de valori mobiliare este membră.

Art. 17. — Cererea, înaintată către C.N.V.M. și avizată de OAR, va fi însoțită de următoarele documente:

1. acte de studii;

2. curriculum vitae;

3. declarații de îndeplinire a condițiilor prevăzute în art. 15 din prezentul regulament;

4. angajament de respectare a prevederilor Legii nr. 52/1994, ale regulamentelor C.N.V.M. și ale OAR corespunzător;

5. certificat de cazier judiciar, eliberat cu cel mult 3 luni anterior depunerii cererii.

Art. 18. — C.N.V.M. va decide cu privire la autorizarea solicitantului în termen de cel mult 30 de zile de la data primirii cererii, însoțită de documentele menționate în art. 16 și 17 din prezentul regulament.

Eliberarea autorizației de agent de valori mobiliare se va face sub condiția prezentării dovezii achitării în contul C.N.V.M. a taxei de autorizare de 100.000 lei, actualizată anual în funcție de rata inflației, publicată oficial.

Art. 19. — Dacă după primirea autorizării de către C.N.V.M. agentul de valori mobiliare a încălcat vreuna dintre prevederile art. 15, agentul sau societatea de valori mobiliare trebuie să raporteze despre această situație C.N.V.M. în termen de 48 de ore.

CAPITOLUL IV

Obligațiile societăților de valori mobiliare față de clienți

Art. 20. — Clientul va avea acces la informații generale despre societatea de valori mobiliare, referitoare la: activitățile pe care societatea este autorizată să le desfășoare, comisioanele și alte cheltuieli legate de serviciile pe care societatea le pune la dispoziția clientului, ultimul bilanț contabil anual și/sau semestrial, sediul central și toate filialele, precum și persoana de legătură din cadrul societății de la care clientul poate obține informații în legătură cu conturile sale sau cu societatea de valori mobiliare. Societatea de valori mobiliare are obligația de a face disponibile aceste informații la sediul său. Modificările intervenite în legătură cu comisioanele și celelalte cheltuieli trebuie să fie aduse la cunoștință clientului în cel mai scurt timp.

Art. 21. — Societatea de valori mobiliare are datoria de a executa ordinele clienților la cel mai bun preț, în condițiile date ale pieței.

Înainte de a negocia o anumită valoare mobilă în cont propriu sau în contul unui acționar semnificativ al societății, al unui membru al consiliului de administrație sau al unui angajat al său, societatea de valori mobiliare trebuie să execute ordinele primite de la clienți pentru acea valoare mobilă la același preț sau la un preț mai bun, în cazul unui ordin limită.

În situația în care clientul nu avansează banii sau titlurile necesare înaintea efectuării tranzacției, societatea are dreptul să refuze executarea ordinului.

În situația în care clientul nu avansează banii sau titlurile necesare în termen de 3 zile de la data tranzacției, societatea de valori mobiliare:

1. poate vinde valorile mobiliare pe care clientul le cumpără și nu avansează banii necesari; sau

2. poate cumpăra valorile mobiliare necesare pentru încheierea tranzacției, în cazul în care clientul care vinde valori mobiliare nu le-a avansat.

Art. 22. — Înainte de a face recomandări clienților potențiali sau actuali, societatea de valori mobiliare sau agentul său trebuie, printre altele, să precizeze: dacă acționează în calitate de dealer pentru valoarea mobilă respectivă, dacă are suficiente informații periodice pentru a face o asemenea recomandare (incluzând informații financiare și alte documente accesibile publicului cu privire la societatea ale cărei valori mobiliare fac obiectul recomandării), și că nu garantează în nici un fel pentru performanțele valorii mobiliare respective.

Pentru a dobândi autoritate discreționară asupra portofoliului de valori mobiliare al unui client, societatea de valori mobiliare are obligația de a obține o autorizație în formă scrisă din partea clientului, de a transmite acestuia o informare despre existența riscului asupra capitalului investit și de a preciza că performanțele trecute nu reprezintă garanții ale performanțelor viitoare.

Art. 23. — În cazul apariției unui conflict de interese între o societate de valori mobiliare și unul dintre clienții săi, societatea va trebui să notifice această situație clientului în cauză, în cel mai scurt timp. Conflictul de interese poate apărea fie ca urmare a faptului că societatea de valori mobiliare controlează, este controlată sau se află sub același control cu emitentul valorilor mobiliare, pentru care societatea desfășoară activități de intermediere, fie ca

urmare a angajamentelor deja luate față de alți clienți. În sensul prezentului articol, poziția de control se definește printr-o participare de peste 10 procente la capitalul societății.

Art. 24. — După efectuarea unei tranzacții, exceptând situația în care aceasta implică cumpărarea sau vânzarea de titluri de participare ale fondurilor deschise de investiții, societatea de valori mobiliare va confirma clientului executarea ordinului nu mai târziu de 2 zile lucrătoare după ce tranzacția a avut loc. Confirmarea trebuie să indice cel puțin:

1. dacă societatea de valori mobiliare acționează în calitate de dealer sau de broker;

2. comisioanele aferente, precum și alte sume pe care societatea de valori mobiliare le-a primit sau le va primi de la clienți pentru tranzacțiile efectuate;

3. data la care s-a efectuat tranzacția, denumirea, prețul și numărul de valori mobiliare cumpărate sau vândute de client.

Art. 25. — Suma totală (comisioanele și celelalte taxe) pe care fiecare client o plătește în vederea efectuării unei tranzacții nu poate depăși 8% din valoarea tranzacției. Această limitare nu se va aplica sumelor primite ca urmare a plasamentului garantat.

Art. 26. — O societate de valori mobiliare va depozita fondurile primite de la clienți pe durata unei zile lucrătoare, separat de fondurile societății. De asemenea, valorile mobiliare ale clienților vor fi ținute în conturi separate de cele ale societății.

CAPITOLUL V

Norme de conduită pentru societățile de valori mobiliare și agenții acestora

Art. 27. — Societatea de valori mobiliare, precum și agenții săi trebuie să respecte prevederile Legii nr. 52/1994, ale prezentului regulament, instrucțiunile C.N.V.M., precum și regulile și interpretările organismelor de autoreglementare.

Art. 28. — a) Societății de valori mobiliare îi este interzis să facă declarații false sau să omită fapte importante necesare pentru ca declarațiile, în circumstanțele în care au fost făcute, să nu inducă în eroare.

b) Societății de valori mobiliare îi este interzis să facă înregistrări false sau incorecte în legătură cu acceptarea sau cu folosirea valorilor mobiliare și a fondurilor clienților, sau în legătură cu momentul și metoda de efectuare a compensării și decontării tranzacțiilor cu valori mobiliare.

c) Societății de valori mobiliare îi este interzis să efectueze tranzacții în scopul de a influența în mod artificial prețul valorilor mobiliare sau de a crea impresia unui volum ridicat.

d) Societății de valori mobiliare îi este interzis să afișeze cotații sau să introducă ordine de natură să creeze o impresie falsă asupra prețului real de piață al unei valori mobiliare.

e) Societății de valori mobiliare îi este interzis să efectueze tranzacții cu o valoare mobilă, care ar avea ca scop ascunderea identității proprietarului acelei valori mobiliare.

f) Societății de valori mobiliare sau angajaților acesteia le este interzis să efectueze tranzacții cu o anumită valoare mobilă, bazate pe informații confidențiale sau privilegiate în legătură cu acea valoare mobilă, sau să dezvăluie asemenea informații unei persoane care ar putea obține beneficii prin tranzacționarea pe baza acestor informații.

Art. 29. — Societatea de valori mobiliare nu trebuie să efectueze tranzacții cu frecvență sau cu volum nejustificate în raport cu resursele financiare ale clientului într-un cont asupra căruia exercită autoritate discreționară. De asemenea, societatea de valori mobiliare nu trebuie să facă recomandări nepotrivite din punctul de vedere al resurselor financiare sau al obiectivelor clientului.

Art. 30. — Agentul de valori mobiliare este obligat să informeze conducerea societății cu privire la orice reclamații ale clienților săi în legătură cu activitatea sa ca agent. Societatea de valori mobiliare trebuie să țină evidența tuturor acestor reclamații.

Art. 31. — Publicitatea făcută de societatea de valori mobiliare trebuie să conțină denumirea completă a societății.

Art. 32. — Publicitatea societății de valori mobiliare nu trebuie să ofere garanții investitorilor cu privire la performanțele unei investiții, nici să conțină informații false sau care pot induce în eroare.

Art. 33. — Publicitatea societății de valori mobiliare trebuie să fie trimisă C.N.V.M. spre aprobare. Dacă C.N.V.M. nu dezaprobă în mod expres materialul publicitar în termen de 10 zile de la înregistrarea la registratură, materialul se consideră aprobat. C.N.V.M. poate dezaproba sau sista publicarea unui material publicitar, dacă hotărăște că acesta conține informații false care induc în eroare sau contravin legii, regulilor OAR sau ale C.N.V.M.

Art. 34. — Societatea de valori mobiliare trebuie să păstreze la sediul său copii de pe toate materialele publicitare pentru o perioadă de 24 de luni de la apariție și să le pună la dispoziția C.N.V.M., la cerere.

CAPITOLUL VI

Documentele specifice activității de intermediere.

Raportările financiare și notificările către C.N.V.M.

Art. 35. — Societățile de valori mobiliare sunt obligate să țină evidența strictă a operațiunilor pe care le execută și să-și organizeze evidența contabilă în conformitate cu prevederile Legii contabilității nr. 82/1991, ale reglementărilor și instrucțiunilor elaborate în scopul aplicării acesteia, precum și cu reglementările specifice ale C.N.V.M.

Art. 36. — Societățile de valori mobiliare trebuie să întocmească (fără a se limita la) și să țină la zi următoarele documente:

1. evidențe ale intrărilor/ieșirilor zilnice corespunzătoare tuturor cumpărărilor/vânzărilor de valori mobiliare, ieșiri/intrări de numerar și valori mobiliare și alte avansuri sau debite ale clienților. Acestea trebuie să reflecte conținutul în care tranzacția a fost efectuată, denumirea și numărul valorilor mobiliare, prețul unitar și cel total de vânzare sau de cumpărare, data tranzacției ca și numele persoanei de la care valorile mobiliare au fost cumpărate sau primite, sau căreia i-au fost vândute sau livrate respectivele valori mobiliare, aduse la zi;

2. evidențe pe clienți, în care să fie reflectate, în contul de numerar al fiecărui client, toate vânzările/cumpărățile, primirile/livrările de valori mobiliare, actualizate cel puțin lunar;

3. documente care să reflecte activele și pasivele, conturile de venituri, de cheltuieli și de capital, actualizate cel puțin lunar;

4. documente care să reflecte separat pentru fiecare valoare mobilă, la data compensării, toate pozițiile pe care societatea de valori mobiliare le deține în conturile personale și ale clienților săi, precum și localizarea lor;

5. documente care să reflecte valorile mobiliare în curs de transfer, dividendele și dobânzile primite, împrumuturile acordate sau primite, ca și valorile mobiliare ce nu au fost primite sau nu au fost livrate, actualizate cel puțin lunar;

6. un formular pentru fiecare ordin de vânzare sau de cumpărare de valori mobiliare, care va include cel puțin:

- numărul contului clientului;
- momentul intrării ordinului;
- momentul executării ordinului;

d) data anulării ordinului, dacă este cazul;

e) tipul ordinului;

f) dacă ordinul a fost plasat la inițiativa clientului sau la recomandarea agentului său;

g) dacă societatea de valori mobiliare acționează în calitate de broker sau de dealer;

h) prețul la care ordinul a fost executat;

7. dosare care să cuprindă copii de pe confirmările tuturor cumpărărilor sau vânzărilor de valori mobiliare, conform art. 24, ca și copii de pe notele privind alte debite și credite ale clienților societății de valori mobiliare;

8. înregistrări ale fișelor conturilor, pe clienți, care să evidențieze situația conturilor de numerar ale acestora; înregistrări care să evidențieze gradul de îndatorare și capitalul net; și

9. dosare care să cuprindă cererile de angajare depuse de fiecare persoană asociată unei societăți de valori mobiliare, inclusiv date privind respingerea, suspendarea sau retragerea autorizației de a acționa în calitate de agent de valori mobiliare pe o piață recunoscută de C.N.V.M., precum și date despre condamnări sau puneri sub acuzare în legătură cu activitatea de intermediere.

Art. 37. — Societatea de valori mobiliare trebuie să întocmească și să păstreze la zi toate documentele prevăzute la art. 36, în scopul de a reflecta cu exactitate situația financiară și a permite verificarea și copierea acestor evidențe în orice moment, de către inspectorii sau alți reprezentanți ai C.N.V.M. C.N.V.M. are, de asemenea, dreptul de a solicita, a verifica și a copia în orice moment orice evidențe pe care societatea de valori mobiliare le întocmește în baza regulamentelor organismelor de autoreglementare.

Art. 38. — Toate documentele prevăzute la art. 36 trebuie să fie păstrate pentru o perioadă de minimum 5 ani într-un loc accesibil și să poată fi puse la dispoziția C.N.V.M., la cerere, în cel mult 4 zile lucrătoare.

Art. 39. — În scopul supravegherii de către C.N.V.M. a activității desfășurate de societățile de valori mobiliare, acestea vor depune la C.N.V.M. următoarele situații:

1. lunar, „Situația privind capitalul net minim și gradul de îndatorare”. Această situație va fi depusă la C.N.V.M. în termen de 25 de zile lucrătoare de la sfârșitul lunii, în formularul pus la dispoziție de către C.N.V.M.;

2. raportările semestriale, în cel mult 45 de zile după sfârșitul semestrului.

Raportele semestriale trebuie să includă „Bilanțul contabil semestrial, „Contul de profit și pierderi” și „Situația privind capitalul net minim și gradul de îndatorare”, conform formularului pus la dispoziție de C.N.V.M.;

3. raportările anuale, în cel mult 90 de zile de la încheierea exercițiului financiar.

Raportul anual, certificat de către un cenzor extern independent, trebuie să cuprindă: Bilanțul contabil anual cu toate anexele corespunzătoare, „Situația privind capitalul net minim și gradul de îndatorare”, „Raportul de gestiune al administratorilor” și „Situația modificărilor în Registrul acționarilor”;

4. alte situații pe care C.N.V.M. le poate solicita.

Art. 40. — Societățile de valori mobiliare trebuie să expedieze clienților, trimestrial, situația conturilor acestora, dacă în această perioadă a avut loc vreă tranzacție. Clientului care deține un cont activ de numerar sau de valori mobiliare i se va transmite, de asemenea, un raport anual.

Art. 41. — (1) Societatea de valori mobiliare care nu îndeplinește condițiile stabilite în art. 12 sau constată nereguli în întocmirea și păstrarea la zi a documentelor, în forma stabilită în art. 36, va trebui să notifice, în scris sau

electronic, C.N.V.M. și organismului de autoreglementare corespunzător, în termen de 24 de ore de la constatarea abaterii. În plus, aceeași societate trebuie să precizeze C.N.V.M. și OAR măsurile luate pentru a corecta situația.

Ori de câte ori cenzorul extern independent descoperă o neregulă în documentele financiar-contabile ale societății de valori mobiliare, el trebuie să raporteze C.N.V.M. sau organismului de autoreglementare în cel mult 2 zile lucrătoare.

Ori de câte ori organismul de autoreglementare descoperă o neregulă în documentele financiar-contabile ale societății de valori mobiliare, acesta trebuie să notifice C.N.V.M., chiar dacă societatea de intermediere a făcut acest lucru.

(2) Dacă o societate de valori mobiliare a încălcat vreuna dintre prevederile art. 12 sau ale art. 36, atunci C.N.V.M. sau/și organismul de autoreglementare poate lua măsuri disciplinare împotriva acestei societăți, inclusiv suspendarea temporară a societății de valori mobiliare, în scopul protejării investitorilor.

CAPITOLUL VII

Sancțiuni

Art. 42. — Pentru încălcarea prevederilor prezentului regulament, C.N.V.M. stabilește răspunderi și sancțiuni în conformitate cu prevederile Legii nr. 52/1994.

Art. 43. — C.N.V.M. anulează autorizația obținută pe baza unor informații false sau eronate și va interzice părților răspunzătoare exercitarea oricărei activități de intermediere de valori mobiliare sau a oricărei alte activități reglementate de Legea nr. 52/1994.

Art. 44. — În cazul în care:

1. societatea sau agentul de valori mobiliare nu respectă prevederile cu privire la obținerea autorizației; sau
2. nu raportează despre aceste nerespectări în termen de 48 de ore de la constatarea lor,

C.N.V.M. poate să sancționeze cu avertisment, să suspende sau să retragă autorizația de funcționare, sau poate aplica o amendă care nu va depăși 30.000.000 lei.

Art. 45. — În cazul în care o societate de valori mobiliare nu respectă cerințele cu privire la capitalul net minim sau are un grad de îndatorare mai mare de 15 la 1, aceasta este obligată să corecteze abaterea în termen de 2 zile lucrătoare de la data constatării. În caz contrar, C.N.V.M. poate:

1. să sancționeze societatea de valori mobiliare cu avertisment, în cazul în care este prima abatere în decursul unei perioade de 2 ani;

2. să suspende sau să retragă autorizația societății de valori mobiliare, în cazul în care aceasta nu este la prima abatere sau dacă abaterea respectivă nu poate fi corectată.

În scopul protejării investitorilor, C.N.V.M. poate suspenda temporar autorizația unei societăți de valori mobiliare înainte de expirarea termenului de 2 zile lucrătoare sau poate aplica o amendă reprezentând între 0,1 și 1% din capitalul vărsat al societății de valori mobiliare.

Art. 46. — Societatea de valori mobiliare și/sau agenții săi, care nu își îndeplinesc îndatoririle față de clienți, prevăzute în prezentul regulament, vor fi obligați să despăgubească clienții pentru pierderile cauzate și pot fi sancționați de C.N.V.M. cu avertisment, cu suspendarea sau cu retragerea autorizației societății și/sau a agenților responsabili, sau cu o amendă de maximum 30.000.000 lei sau de 3 ori beneficiul rezultat, oricare dintre acestea este mai mare.

Art. 47. — Societatea de valori mobiliare și/sau agenții care se implică în activități frauduloase, prin care încălcă reglementările C.N.V.M. sau Legea nr. 52/1994 și pentru

care nu au fost prevăzute în mod expres sancțiuni în prezentul regulament sau în Legea nr. 52/1994, vor fi obligați să despăgubească clienții pentru pierderile cauzate și pot fi sancționați de C.N.V.M. cu avertisment, suspendarea sau retragerea autorizației sale și/sau a agenților responsabili, sau cu o amendă de maximum 30.000.000 lei sau de 3 ori beneficiul rezultat, oricare dintre acestea este mai mare.

Art. 48. — Dacă o societate de valori mobiliare încălcă prevederile prezentului regulament referitoare la publicitate, C.N.V.M. poate cere sistarea imediată a unor asemenea practici și poate aplica o amendă de maximum 10.000.000 lei, în cazul în care nu se pot aplica prevederile art. 47.

Art. 49. — Dacă suma totală primită de la un client pentru o tranzacție depășește nivelul prevăzut în prezentul regulament, C.N.V.M. poate aplica o amendă între 0,1 și 1% din capitalul vărsat al societății de valori mobiliare. C.N.V.M. va cere societății de valori mobiliare să despăgubească pe clienți pentru pierderile cauzate și o poate sancționa cu avertisment, cu suspendarea sau retragerea autorizației sale și/sau a agenților responsabili. Amenda aplicabilă agentului nu va depăși 15.000.000 lei.

Art. 50. — Dacă o societate de valori mobiliare sau agenții săi efectuează tranzacții pe baza unor informații confidențiale și privilegiate sau transmite informații confidențiale sau privilegiate unei persoane care folosește asemenea informații pentru tranzacționarea de valori mobiliare, C.N.V.M. le va putea aplica o amendă, în conformitate cu prevederile Legii nr. 52/1994. Amenda aplicabilă persoanelor fizice nu poate depăși 30.000.000 lei sau de 3 ori beneficiul rezultat, oricare dintre acestea este mai mare.

Art. 51. — Dacă societatea de valori mobiliare nu se conformează cerințelor referitoare la evidența contabilă, cuprinse în prezentul regulament, C.N.V.M. va cere societății să corecteze abaterile respective în termen de 2 zile lucrătoare. În caz contrar, C.N.V.M. poate:

1. să sancționeze societatea de valori mobiliare cu avertisment, în cazul în care aceasta se află la prima abatere în ultimii 2 ani;

2. să suspende sau să retragă autorizația societății de valori mobiliare, în cazul în care nu se află la prima abatere sau dacă abaterea nu poate fi corectată.

În scopul protejării intereselor investitorilor, C.N.V.M. poate suspenda temporar autorizația unei societăți de valori mobiliare înainte de expirarea termenului de 2 zile lucrătoare sau poate să aplice o amendă reprezentând între 0,1 și 1% din capitalul vărsat al societății de valori mobiliare.

Art. 52. — Dacă o societate de valori mobiliare întocmește și prezintă C.N.V.M. documente financiar-contabile false, incomplete sau inexacte, sau alte rapoarte care trebuie înaintate conform reglementărilor C.N.V.M., aceasta poate aplica o amendă reprezentând între 1 și 3% din capitalul vărsat sau poate suspenda sau retrage autorizația societății respective.

Art. 53. — Dacă societatea de valori mobiliare nu trimite raportările în termenul prevăzut de prezentul regulament, C.N.V.M. poate aplica o amendă reprezentând între 0,1 și 1% din capitalul vărsat pentru fiecare zi de întârziere, sau poate să sancționeze cu avertisment, suspendarea sau retragerea autorizației societății de valori mobiliare.

Art. 54. — Dacă o societate de valori mobiliare nu trimite la C.N.V.M. raportările certificate de către un cenzor extern independent, potrivit prevederilor prezentului regulament, C.N.V.M. poate aplica o amendă reprezentând între 0,1 și 1% din capitalul vărsat al societății de valori mobiliare.

Art. 55. — Nivelurile minime și maxime ale amenzilor din prezentul capitol se actualizează anual cu rata inflației, publicată oficial.

Art. 56. — O persoană juridică exercitând activitate de intermediere fără a avea autorizație, conform prevederilor prezentului regulament, poate fi sancționată cu amendă cuprinsă între 0,1 și 1% din capitalul social vărsat al respectivei persoane. În cazul persoanelor fizice, acestea vor fi sancționate cu închisoare de la 3 luni la 2 ani sau cu amendă până la 30.000.000 lei.

CAPITOLUL VIII

Dispoziții finale și tranzitorii

Art. 57. — (1) Societatea de valori mobiliare va supune autorizării prealabile a C.N.V.M. orice modificare în modul de organizare și funcționare, orice reducere sau majorare a capitalului, precum și emisiunea de valori mobiliare, notificând C.N.V.M. schimbările în conducerea societății și în deținerea capitalului social.

(2) Pentru orice notificare către C.N.V.M. a modificărilor în conducerea sau în deținerea capitalului social, societatea va achita o taxă de 10.000 lei, actualizată anual în funcție de rata inflației, publicată oficial.

Art. 58. — Societățile de valori mobiliare și agenții de valori mobiliare, autorizați până la data intrării în vigoare a prezentului regulament, sunt și rămân legal autorizați.

Art. 59. — (1) Prezentul regulament intră în vigoare la data publicării lui în Monitorul Oficial al României, cu excepția prevederilor art. 6 paragraful (1) și ale art. 12,

care vor intra în vigoare în termen de 6 luni de la data publicării acestuia în Monitorul Oficial al României.

(2) Societățile de valori mobiliare descrise în paragraful anterior vor avea la dispoziție 6 luni de la intrarea în vigoare a prezentului regulament pentru a atinge nivelurile de capital social minim integral vărsat și de capital net prevăzute în acest regulament.

În cazul societăților de valori mobiliare care îndeplinesc funcția de formatori de piață, acestea vor trebui să mențină un nivel al capitalului minim subscris și integral vărsat de 100.000.000 lei și un nivel al capitalului net de 40.000.000 lei până la data expirării perioadei prevăzute în alineatul anterior, când prevederile art. 4 paragraful (1) și ale art. 10 vor deveni aplicabile.

(3) Prevederile cap. I— VI din Regulamentul privind autorizarea societăților de intermediere și a agenților de valori mobiliare, adoptat de C.N.V.M. prin Ordinul nr. 1 din 11 octombrie 1994, precum și prevederile Instrucțiunii nr. 2 din 1 august 1995, aprobată prin Ordinul nr. 46 din 1 august 1995, ale Instrucțiunii nr. 4 din 26 septembrie 1995, aprobată prin Ordinul nr. 59 din 26 septembrie 1995, ale Instrucțiunii nr. 6 din 31 octombrie 1995, aprobată prin Ordinul nr. 71 din 31 octombrie 1995, ale Instrucțiunii nr. 8 din 20 noiembrie 1995, aprobată prin Ordinul nr. 76 din 20 noiembrie 1995, ale Instrucțiunii nr. 3 din 13 februarie 1996, aprobată prin Ordinul nr. 5 din 13 februarie 1996, se abrogă la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

București, 12 iunie 1996.
Nr. 3.

FORMULAR S.V.M.

CERERE

pentru autorizarea societăților de valori mobiliare

OPIS

1. Cerere de autorizare a societății de valori mobiliare.
2. Contract de societate și statut, autentificate și purtând ștampila Registrului comerțului.
3. Copie de pe decizia definitivă a instanței, prin care se autorizează înființarea societății comerciale.
4. Copie de pe certificatul de înmatriculare la Oficiul Registrului comerțului.
5. Copie de pe extrasul de cont care dovedește vărsarea capitalului în numerar.
6. Raportul de evaluare pentru aportul în natură.
7. Documente care să probeze că sediul societății se află în folosința exclusivă a acesteia.
8. Pentru membrii consiliului de administrație, ai comitetului de direcție și pentru cenzorii numiți, următoarele documente:
 - curriculum vitae;
 - certificat de cazier judiciar, eliberat cu cel mult 3 luni anterior depunerii cererii;
 - declarație sub semnătură autografă, care să specifice că nu încalcă prevederile Legii nr. 31/1990, ale Legii nr. 52/1994 și ale reglementărilor legale în vigoare în legătură cu intermedierea de valori mobiliare.

Pagina de validare a prezentului formular trebuie să poarte semnătura reprezentantului legal și ștampila societății comerciale care solicită autorizarea.

Cererile completate trebuie înaintate spre avizare organismului de autoreglementare la care societatea dorește să devină membră. Organismul de autoreglementare va înainta ulterior C.N.V.M. toate cererile avizate, în vederea obținerii autorizației de funcționare ca societate de valori mobiliare.

		PENTRU UZ OFICIAL	NUMAI PENTRU UZ OFICIAL
FORMULAR S.V.M. Pagina 2	Denumirea solicitantului		
	Data:		
1. Indicați în căsuțele de mai jos organismul de autoreglementare în care solicitantul dorește să devină membru:			
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
A.N.S.V.M.	B.V.B.	Altul (specificați).....	
2. Solicitantul a obținut avizul organismului de autoreglementare la care dorește să devină membru:			
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
	DA	NU	Ștampila OAR

		PENTRU UZ OFICIAL	NUMAI PENTRU UZ OFICIAL
FORMULAR S.V.M. Pagina 3	Denumirea solicitantului		
	Data:		
1. În ultimii 10 ani, unul dintre acționarii semnificativi sau membrii consiliului de administrație, sau directorii solicitantului a fost sancționat de către C.N.V.M., de către un organism de autoreglementare sau de către o instanță străină?			
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
	DA	NU	
2. Societatea comercială se află într-una dintre fazele procedurii de faliment sau într-una dintre cele premergătoare acesteia, potrivit legii?			
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
	DA	NU	
3. Bifați tipurile de activități pentru care solicitantul dorește să obțină autorizație:			
a) Vânzarea și cumpărarea de valori mobiliare pe contul clienților	<input type="checkbox"/>		
b) Vânzarea și cumpărarea de valori mobiliare pe cont propriu	<input type="checkbox"/>		
c) Garantarea plasamentului valorilor mobiliare cu ocazia ofertelor primare sau secundare	<input type="checkbox"/>		
d) Transmiterea ordinelor clienților în scopul executării lor prin alți intermediari autorizați	<input type="checkbox"/>		
e) Deținerea de fonduri și/sau de valori mobiliare ale clienților în scopul executării ordinelor privind respectivele valori mobiliare	<input type="checkbox"/>		
f) Administrarea conturilor de portofolii individuale de valori mobiliare ale clienților	<input type="checkbox"/>		
g) Păstrarea de fonduri și/sau de valori mobiliare ale clienților în scopul și în cursul administrării portofoliilor acestora sau în alte scopuri autorizate în mod expres prin reglementările C.N.V.M.	<input type="checkbox"/>		
h) Acordarea de credite pentru finanțarea tranzacțiilor clienților în limita unui plafon stabilit de Banca Națională a României, cu consultarea C.N.V.M.	<input type="checkbox"/>		
i) Alte activități de intermediere sau legate de intermediere, autorizate de C.N.V.M.:			
1. desfășurarea activității de formator de piață	<input type="checkbox"/>		
2. distribuirea titlurilor de participare ale fondurilor deschise de investiții	<input type="checkbox"/>		
3. activități conexe activității de intermediere de valori mobiliare, printre care:			
• asistența și evaluarea economică a societăților comerciale în vederea stabilirii politicii de investiții	<input type="checkbox"/>		
• elaborarea documentației în vederea majorării capitalului social sau/și finanțării acestora prin plasament privat și/sau prin ofertă publică de vânzare a valorilor mobiliare	<input type="checkbox"/>		

ANEXA C la FORMULARUL S.V.M. FOAIE DE CONTINUARE Denumirea solicitantului: Data:		PENTRU UZ OFICIAL	NUMAI PENTRU UZ OFICIAL
<ul style="list-style-type: none"> • Folosiți această anexă pentru a detalia sau a explica răspunsurile la întrebările formularului S.V.M., dacă este necesar. • Menționați pagina, punctul și litera la care se referă explicațiile. • Furnizați informații complete și concise. 			
Puncte din formular	Răspuns		

SOCIETATEA DE VALORI MOBILIARE

Nr. de înmatriculare la Registrul comerțului

Codul fiscal

SITUAȚIA FINANCIARĂ LUNARĂ
la data de

*Președinte,**Director economic,*ANEXA Nr. 1

RAPORT FINANCIAR LUNAR

Denumirea societății.....

ACTIVELE PONDERATE ȘI ACTUALIZATE ALE PIEȚEI DE VALORI MOBILIARE

— mii lei —

Nr. rd.	Descrierea activului	Simbolul contului	Valoarea de intrare (solduri)	Valoarea de piață	Valoarea actualizată	Coeficientul de risc	Valoarea ponderată și actualizată
0	1	2	3	4	5	6	7(col. 5 x col.6)
01	Disponibilul aflat în contul curent și în casă	511+5121.01+ +5121.03+531+ +532+541+5124		x		0%	
02	Certificate de depozit	267–296*		x		2%	
03	Depozitele la termen constituite la băncile comerciale, alte instrumente care evidențiază depuneri la bănci comerciale	267–296*		x		5%	
	Depozitele constituite la băncile comerciale aflate sub supravegherea Băncii Naționale a României	508–590				15%	
04	Titluri de stat	506–590 267–296*				6%	
05	Valori mobiliare emise de societăți comerciale, care au făcut obiectul unei oferte publice, tranzacționate pe piețe recunoscute de C.N.V.M. și pentru care există o piață lichidă:	503+506+5081+ +5088–590					
	a) acțiuni și obligațiuni ale societăților comerciale;					30%	
	a1) cazul formatorilor de piață — pentru acele valori mobiliare pentru care desfășoară activitatea de formator de piață;					20%	

0	1	2	3	4	5	6	7(col. 5 x col.6)
	b) acțiuni și obligațiuni ale societăților comerciale, în cazul în care valoarea totală a acțiunilor sau a obligațiunilor unei singure societăți comerciale reprezintă mai mult de 20% din totalul activelor pieței de valori mobiliare ale societății de valori mobiliare						50%
06	a) Titlurile de participare la fondurile mutuale	261–296*					25%
	b) Titlurile de participare, în cazul în care valoarea totală a titlurilor de participare la un singur fond mutual reprezintă mai mult de 20% din totalul activelor pieței de valori mobiliare ale societății de valori mobiliare						50%
07	Sumele datorate de clienți pentru valorile mobiliare cumpărate în numele lor: — în termen de 3 zile lucrătoare de la data tranzacționării; — după cele 3 zile, valorile mobiliare cumpărate în numele clientului pot trece în contul societății	419**					0% coeficient de risc corespunzător
08	Depozite la o societate depozitară înregistrată la C.N.V.M.	267–296*					0%
09	Depozite la o altă societate de valori mobiliare, în baza unui contract de compensare aprobat de C.N.V.M.	267–296					2%
10	Obligațiuni municipale	506–590 267–296*					10%
TOTAL ACTIVE:		x			x		x

ANEXA Nr. 2

SITUAȚIA FINANCIARĂ LUNARĂ
DENUMIREA SOCIETĂȚII

SITUAȚIA PASIVULUI SOCIETĂȚII
la data de:

— mii lei —

Pasivul	Nr. rd.	Soldul la sfârșitul lunii
I. CAPITALURI PROPRII – TOTAL	01	
II. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI	02	
Provizioane pentru riscuri (cont 1511+1512+1518*)		
Provizioane pentru cheltuieli (cont 1513+1514+1518*)	03	
Total (rd. 02+rd. 03)	04	
III.DATORII	05	
Împrumuturi și datorii asimilate (cont 161+162+166+167+168+512***+5186+519)		
Furnizori și conturi asimilate (cont 401+403+404+405+408)	06	
Clienți creditori (cont 419)	07	
Creditori diverși — sume datorate băncii de decontare (cont 462):		
— în nume propriu (462.01.01)	08	
— în contul clienților (462.01.02)	09	
Alți creditori (cont 462)	10	
Alte datorii	11	
(cont 421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441**+4423+4428***+4483+451***+445+446+457+4582+509+481***+482***)		
Total datorii (rd. 05 la rd. 11)	12	
IV. CONTURI DE REGULARIZĂRI ȘI ASIMILATE	13	
Venituri înregistrate în avans (cont 472)		
Decontări din operațiuni în curs de clarificare (cont 473***)	14	
Diferențe de conversie (cont 477)	15	x
Total (rd. 13 la rd. 15)	16	
TOTAL PASIV (rd.01+rd. 04+rd.12+rd.16)	17	

ANEXA Nr. 3

SITUAȚIA FINANCIARĂ LUNARĂ
DENUMIREA SOCIETĂȚII

CALCULUL CAPITALULUI NET ȘI AL GRADULUI DE ÎNDATORARE
la data de

— mii lei —

Descrierea indicatorilor	Nr. rd.	Valoarea
Active ponderate și actualizate ale pieței de valori mobiliare — anexa nr. 1	01	
Total datorii* (anexa nr. 2: rd. 12—rd.07—rd. 09)	02	
I. CAPITAL NET (rd. 01—rd. 02)	03	
CERINȚA DE CAPITAL MINIM NET	04	
EXCEDENT/DEFICIT (rd. 3—rd.4/rd.4—rd.3)	05	
II. GRADUL DE ÎNDATORARE (rd. 02/rd. 03)	06	

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

ORDIN**pentru aprobarea Regulamentului nr. 5/1996 privind procedura de consultare a investitorilor pentru reorganizarea și lichidarea fondurilor deschise de investiții**

În conformitate cu prevederile art. 14 alin. 1 lit. b) din Legea nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori, precum și ale art. 6 alin. 2 și ale art. 39 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993 privind reglementarea constituirii și funcționării fondurilor deschise de investiții și a societăților de investiții ca instituții de intermediere financiară, aprobată prin Legea nr. 83/1994,

în temeiul art. 13 din Legea nr. 52/1994 și al Hotărârii Parlamentului României nr. 17 din 5 octombrie 1994,

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare emite următorul ordin:

Art. 1. — Pe data prezentului ordin se aprobă Regulamentul nr. 5/1996 privind procedura de consultare a investitorilor pentru reorganizarea și lichidarea fondurilor deschise de investiții și se dispune publicarea acestuia în Monitorul Oficial al României.

Art. 2. — Departamentul reglementarea pieței și intermediere financiară și Departamentul logistic vor asigura aducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

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

București, 18 iulie 1996.
Nr. 16.

REGULAMENT**privind procedura de consultare a investitorilor pentru reorganizarea și lichidarea fondurilor deschise de investiții**

Art. 1. — (1) Un fond deschis de investiții, denumit în cele ce urmează *fond*, poate fi reorganizat sau lichidat în baza deciziei deținătorilor săi de titluri de participare.

(2) În scopul protejării intereselor deținătorilor de titluri de participare și pentru a preveni crizele economice majore, procedura de reorganizare și/sau de lichidare va fi precedată de consultarea deținătorilor de titluri de participare, sub supravegherea C.N.V.M.

Art. 2. — Reorganizarea și lichidarea fondului poate avea loc în situațiile prevăzute de lege.

Art. 3. — În oricare dintre situațiile descrise în Regulamentul privind lichidarea fondurilor deschise de investiții, Consiliul de încredere al fondului va înștiința în scris C.N.V.M. asupra începerii procesului de consultare, chiar în aceea zi. În plus, Consiliul de încredere va face publică începerea procesului de consultare printr-un mijloc de comunicare în masă.

Art. 4. — (1) În termen de 10 zile de la suspendarea răscumpărărilor și emisiunii de titluri, Consiliul de încredere, în urma consultării cu C.N.V.M., va încheia un contract cu o societate de cenzori externi independenți, denumiți în cele ce urmează *cenzoři*, înregistrată de C.N.V.M., în scopul de a desfășura un audit complet al activității fondului. Contractul va prevedea îndatoririle și responsabilitățile cenzorilor și celelalte clauze convenite între Consiliul de încredere și aceștia, în concordanță cu prevederile Legii nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori, ale Ordonanței Guvernului nr. 24/1993 privind reglementarea constituirii și funcționării fondurilor deschise de investiții și a societăților de investiții ca instituții de intermediere financiară, aprobată prin Legea nr. 83/1994, și ale tuturor instrucțiunilor și regulamentelor adoptate în baza acestora.

(2) O copie de pe contractul încheiat va fi transmisă C.N.V.M. a doua zi după încheierea acestuia.

(3) Nivelul cheltuielilor pentru consultarea investitorilor va fi aprobat de Consiliul de încredere și va fi specificat în mod clar în contract. Acesta trebuie să fie rezonabil. C.N.V.M. este autorizat să nu avizeze contractul, dacă constată că nivelul cheltuielilor nu este rezonabil, iar alegerea cenzorului nu s-a făcut în urma solicitării și analizării a cel puțin 3 oferte. Toate cheltuielile vor fi plătite din activele fondului, respectiv din sumele obținute prin lichidarea activelor fondului, dacă investitorii hotărăsc lichidarea acestuia.

Art. 5. — În termen de 30 de zile lucrătoare de la încheierea contractului de audit, cenzorul va întocmi un raport de audit care include calcularea activelor totale și a obligațiilor și o evaluare generală a situației financiare a fondului. La elaborarea raportului de audit se va ține seama de reglementările C.N.V.M. iar copii de pe acesta vor fi înaintate Consiliului de încredere, societății de administrare și C.N.V.M.

Art. 6. — Consiliul de încredere, la solicitarea C.N.V.M., va consulta pe deținătorii de titluri de participare prin:

1. organizarea unei adunări generale în condițiile menționate în contractul de societate civilă;

2. transmiterea, prin poștă, deținătorilor de titluri de participare, a buletinelor de vot și a informațiilor prevăzute la art. 7; sau

3. publicarea în ziare de largă circulație a buletinelor de vot și a tuturor informațiilor prevăzute la art. 7.

Art. 7. — Consultarea prin una dintre metodele descrise la art. 6 trebuie să ofere deținătorilor de titluri de participare informații complete și exacte, care să permită luarea unei decizii în cunoștință de cauză. Informațiile trebuie să includă, dar să nu se limiteze la, evaluarea și concluziile raportului de audit.

Consultarea deținătorilor de titluri de participare va fi desfășurată sub supravegherea Consiliului de încredere, utilizând baza de date cu privire la deținătorii de titluri și la resursele societății de administrare care a administrat fondul sau ale aceleia care a înlocuit-o.

Art. 8. — Organizarea consultării deținătorilor de titluri de participare și validarea rezultatelor se vor face în termen de 30 zile de la data primirii raportului de audit.

Art. 9. — (1) Deținătorii de titluri de participare vor fi consultați pentru a decide dacă:

a) fondul va fi reorganizat în una dintre formele prevăzute de lege sau va fi lichidat;

b) Consiliul de încredere va continua să-și exercite mandatul în timpul procedurii de lichidare/reorganizare a fondului sau dacă, din motive întemeiate, va fi înlocuit de un altul. Dacă deținătorii de titluri de participare decid înlocuirea Consiliului de încredere, noii membri vor fi aleși din rândul celor propuși de deținătorii de titluri de participare, conform prevederilor referitoare la alegerea acestora din cadrul contractului de societate civilă.

(2) Documentele care vor fi trimise deținătorilor de titluri de participare în cadrul procedurii de consultare trebuie să fie depuse la C.N.V.M. în termen de 3 zile lucrătoare, C.N.V.M. va înștiința Consiliul de încredere asupra oricăror modificări care trebuie aduse conținutului documentelor. Dacă Consiliul de încredere nu respectă hotărârea C.N.V.M. și aceasta are motive întemeiate să considere că documentele nu conțin informații exacte și că ar putea induce în eroare pe deținătorii de titluri de participare, C.N.V.M. poate suspenda procesul de consultare.

Art. 10. — Consultarea deținătorilor de titluri de participare, efectuată conform modalităților descrise în art. 6, se va încheia prin votul acestora. Decizia va fi luată prin votul deținătorilor de titluri de participare în felul următor: soluția care este sprijinită de voturile deținătorilor reprezentând cel mai mare procent al activelor fondului, comparativ cu votu-

rile acordate în favoarea celorlalte soluții, va fi soluția acceptată, indiferent de prevederile contractului de societate civilă.

Art. 11. — Validarea rezultatelor consultării investitorilor:
a) Rezultatele consultării vor fi valabile, dacă au fost respectate prevederile acestui regulament.

b) Soluția acceptată conform art. 10 este valabilă, chiar dacă nu a fost luată de investitorii care dețin majoritatea absolută a activelor fondului.

c) Majoritatea necesară luării deciziei se va stabili pe baza totalității voturilor valabil exprimate, indiferent de numărul total al deținătorilor de titluri de participare care au votat sau de ponderea totală a activelor deținute de aceștia.

d) Soluția acceptată obligă pe toți deținătorii, indiferent dacă au votat împotriva sau s-au abținut de la vot.

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

București, 18 iulie 1996.
Nr. 5.

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

ORDIN

pentru aprobarea Regulamentului nr. 6/1996 privind lichidarea fondurilor deschise de investiții

În conformitate cu prevederile art. 14 alin. 1 lit. b) din Legea nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori, precum și ale art. 6 alin. 2 și ale art. 39 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993 privind reglementarea constituirii și funcționării fondurilor deschise de investiții și a societăților de investiții ca instituții de intermediere financiară, aprobată prin Legea nr. 83/1994,

în temeiul art. 13 din Legea nr. 52/1994 și al Hotărârii Parlamentului României nr. 17 din 5 octombrie 1994,

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare emite următorul ordin:

Art. 1. — Pe data prezentului ordin se aprobă Regulamentul nr. 6/1996 privind lichidarea fondurilor deschise de investiții și se dispune publicarea lui în Monitorul Oficial al României.

Art. 2. — Departamentul reglementarea pieței și intermediere financiară și Departamentul logistic vor asigura aducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

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

București, 18 iulie 1996.
Nr. 17.

REGULAMENT

privind lichidarea fondurilor deschise de investiții

Art. 1. — Lichidarea fondurilor deschise de investiții, denumite în continuare *fonduri*, se va realiza în conformitate cu normele C.N.V.M. din prezentul regulament.

Art. 2. — Lichidarea fondului poate avea loc în una dintre următoarele situații:

a) la un an de la autorizarea finală de către C.N.V.M., dacă numărul deținătorilor de titluri este mai mic de 500 și C.N.V.M. solicită fondului să inițieze procedura de lichidare;

b) într-una dintre situațiile prevăzute în art. 39 paragraful 1 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993, dacă deținătorii de titluri decid lichidarea fondului.

Art. 3. — (1) În oricare dintre situațiile prevăzute la art. 2, C.N.V.M. poate suspenda, la cererea societății de administrare sau *ex officio*, răscumpărarea și emisiunea de titluri, pe o perioadă de cel mult 90 de zile.

(2) Decizia C.N.V.M. de suspendare a răscumpărărilor și a emisiunii de titluri va preciza dacă actuala societate de administrare a fondului își va continua activitatea sau va fi înlocuită cu o alta. Dacă o nouă societate de administrare va fi numită, predecesora sa îi va preda în cel mai scurt timp posibil toate înregistrările și evidențele

contabile ale fondului, incluzând pe cele ținute conform Ordonanței Guvernului nr. 24/1993 și regulamentelor și instrucțiunilor de mai jos, dar nefiind limitate la acestea.

Art. 4. — În baza autorității sale de reglementare a activității fondurilor, în special, și a piețelor pentru valori mobiliare din România, în general, C.N.V.M. va supraveghea procesul de lichidare și va pune în aplicare prevederile sale.

Art. 5. — După îndeplinirea oricăreia dintre cele 3 condiții expuse în art. 6 și în art. 39 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993, pentru începerea lichidării, Consiliul de încredere al fondului va notifica, în scris, C.N.V.M., în aceeași zi, începerea procesului de lichidare. În plus, în aceeași zi, Consiliul de încredere va face publică începerea lichidării printr-un mijloc de informare în masă.

Art. 6. — Pe parcursul a 10 zile lucrătoare de la notificare, Consiliul de încredere al fondului, consultându-se cu C.N.V.M., va încheia un contract cu o firmă de cenzori externi independenți, înregistrată la C.N.V.M. în baza cap. VII din Legea nr. 52/1994, desemnând firma ca administrator al lichidării. Contractul va cuprinde obligațiile și

responsabilitățile administratorului lichidării, precum și clauzele între administratorul lichidării și Consiliul de încredere. Îndatoririle și responsabilitățile expuse în contract trebuie să fie în concordanță cu prevederile Legii nr. 52/1994, ale Ordonanței Guvernului nr. 24/1993, cu instrucțiunile și regulamentele emise în temeiul acestora.

a) O copie de pe contractul încheiat va fi transmisă C.N.V.M. a doua zi după încheierea acestuia.

b) Nivelul și structura cheltuielilor de lichidare vor fi aprobate de Consiliul de încredere și specificate în mod clar în contract. C.N.V.M. este autorizat să nu avizeze contractul, dacă constată că acestea nu sunt rezonabile, iar alegerea administratorului lichidării nu s-a făcut în urma solicitării și analizării a cel puțin 3 oferte. Toate cheltuielile vor fi plătite din fondurile acumulate prin lichidarea activelor fondului. Plata administratorului lichidării se va face la termenele prevăzute în contract.

c) *Subcontracte* — Administratorul lichidării poate subcontracta cu persoane fizice sau juridice în scopul obținerii asistenței și expertizei în îndeplinirea îndatoririlor și obligațiilor sale. Toți acești subcontractori, precum și îndatoririle sau obligațiile lor trebuie să fie menționați în contractul inițial încheiat între Consiliul de încredere și administratorul lichidării. Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisioanelor și a cheltuielilor către toți subcontractorii.

Art. 7. — Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de titluri de participare, astfel încât aceștia să primească o valoare maximă în urma lichidării activelor.

Art. 8. — În urma încheierii contractului descris mai sus, administratorul lichidării va pune imediat toate activele sub sigiliu și va lua măsurile necesare pentru conservarea acestora. Administratorul lichidării va lua în custodie copii de pe toate înregistrările și evidențele contabile referitoare la fonduri și care sunt păstrate la zi de către societatea de administrare a investițiilor și de depozitar, în conformitate cu prevederile prezentului regulament.

Art. 9. — În decurs de 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării este obligat să întocmească un inventar complet al activelor și al obligațiilor. În timpul acestei perioade, administratorul lichidării va pregăti un raport privind inventarierea, înaintând copii de pe acest raport Consiliului de încredere, C.N.V.M. și Comitetului deținătorilor de titluri de participare, definit mai jos.

a) *Raportul de inventariere* — Acest raport va include, fără a se limita la: 1. o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale fondului; 2. o listă a tuturor deținătorilor de titluri de participare, cu specificarea numărului și a valorii titlurilor deținute de fiecare, anterior începerii procesului de lichidare; 3. achiziționarea de active de către fond și răscumpărările efectuate de către deținătorii de titluri de participare, într-o perioadă de 45 de zile, anterioară începerii lichidării; și 4. toate cheltuielile și plățile efectuate în numele fondului, incluzând salariile, primele, împrumuturile, într-o perioadă de 45 de zile, anterioară începerii lichidării.

b) Administratorul lichidării va revizui toată activitatea financiară care a fost efectuată pe parcursul celor 45 de zile anterioare procesului de lichidare, în scopul de a determina dacă există dovada unor acte de neglijență, de rea-credință sau ilegale. Dacă administratorul lichidării constată că au existat acte de neglijență, de rea-credință sau ilegale, acesta este obligat ca, în decurs de 3 zile lucrătoare de la data la care a făcut constatarea, să notifice C.N.V.M., în scris, informând-o asupra concluziei la care a ajuns. Aceasta nu exclude posibilitatea ca C.N.V.M. să conducă în paralel o investigație asupra acestor aspecte.

c) *Comitetul deținătorilor de titluri de participare* va include pe cei mai importanți deținători de titluri de participare, în

raport cu procentul de titluri deținute, în număr de 20, alții decât membrii Consiliului de încredere. Comitetul deținătorilor de titluri de participare va fi organizat de către administratorul lichidării în decurs de 5 zile lucrătoare de la terminarea raportului de inventariere. Singurul scop al Comitetului deținătorilor de titluri de participare este de a acționa ca un organ consultativ pe lângă Consiliul de încredere și pe lângă administratorul lichidării, neavând drept de vot. În consecință, comitetul va primi o copie de pe raportul de inventariere în momentul organizării sale, astfel încât acesta să fie pe deplin informat când își îndeplinește atribuțiile de consultant.

Art. 10. — (1) În decurs de 15 zile lucrătoare de la terminarea raportului de inventariere, administratorul lichidării va pregăti și va întocmi planul de lichidare și distribuție, ale cărui copii vor fi înaintate Consiliului de încredere, C.N.V.M. și Comitetului deținătorilor de titluri de participare. Planul de lichidare și distribuție va prezenta detaliat procesul și procedurile pentru lichidarea activelor fondului și distribuția ulterioară a sumelor obținute din lichidare către deținătorii de titluri de participare. Planul de lichidare și distribuție va stabili o eșalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care va avea loc distribuția sumelor rezultate din lichidare.

(2) *Contul bancar pentru lichidare* — administratorul lichidării și Consiliul de încredere, cu consultarea C.N.V.M., vor alege o bancă românească care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea sumelor provenite din lichidare. Administratorul lichidării și Consiliul de încredere vor exercita împreună drepturile de operare asupra acestui cont și pentru orice retrageri din cont va fi necesară autorizarea atât din partea administratorului lichidării, cât și din partea Consiliului de încredere. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării.

Art. 11. — Consiliul de încredere și Comitetul deținătorilor de titluri de participare pot adresa C.N.V.M. o sesizare scrisă cu privire la fezabilitatea și eșalonarea în timp a planului propus, în termen de 5 zile lucrătoare de la primirea planului de lichidare și distribuție. Orice sesizare scrisă înaintată C.N.V.M. după expirarea perioadei respective va fi respinsă.

a) Dacă sesizarea scrisă este transmisă C.N.V.M. în termen, C.N.V.M. va avea la dispoziție 15 zile lucrătoare pentru a evalua temeinicia motivelor cuprinse în aceasta și pentru a face cunoscute observațiile sale. În timpul primelor 5 zile lucrătoare ale acestei perioade, cel care înaintează sesizarea va transmite în scris C.N.V.M. o explicație cuprinzătoare asupra motivelor care l-au determinat să ia această măsură.

b) C.N.V.M. își va face cunoscute observațiile și decizia asupra sesizării în decurs de 15 zile lucrătoare. Prin decizie, C.N.V.M. poate hotărî:

1. să respingă sesizarea, acest fapt permițând administratorului lichidării să recurgă la lichidare în conformitate cu planul de lichidare și distribuție; sau

2. să oblige pe administratorul lichidării să modifice planul de lichidare și distribuție într-un mod care va remedia lipsurile acestuia. Atunci când administratorul lichidării este obligat să modifice planul de lichidare și distribuție, acesta va avea la dispoziție o perioadă de 10 zile lucrătoare pentru a prezenta o altă variantă a acestuia pentru a fi înaintat Consiliului de încredere, Comitetului deținătorilor de titluri de participare și C.N.V.M.

c) Criteriul în luarea deciziei. Există o prezumție relativă că planul inițial de lichidare și distribuție este fezabil. Persoana care înaintează sesizarea are sarcina de a răsturna prezumția, demonstrând în scris C.N.V.M., conform procedurii arătate în paragraful a) al prezentului articol, că planul de lichidare și distribuție „nu răspunde cel mai bine

intereselor deținătorilor de titluri de participare, așa încât ei să primească maximul sumei ce se poate obține în urma procedurii de lichidare a activelor". C.N.V.M. va păstra o evidență a observațiilor sale referitoare la motivele care l-au determinat pe apelant să recurgă la această procedură.

Art. 12. — După încheierea elaborării planului de lichidare și distribuție, în cazul în care nu s-a recurs la apel în timpul permis, administratorul lichidării va începe punerea în aplicare a planului. Administratorul lichidării va finaliza lichidarea în decurs de 30 de zile lucrătoare de la data punerii în aplicare a planului. Toate fondurile provenite din lichidarea activelor trebuie depuse în contul menționat la art. 10 paragraful (2).

a) Administratorul lichidării va avea obligația să lichideze activele fondului la valoarea maximă oferită de piață.

b) Administratorul lichidării poate solicita C.N.V.M. 30 de zile lucrătoare, suplimentar față de cele 30 de zile lucrătoare menționate la alin. 1, în care să se procedeze la lichidarea activelor. C.N.V.M. poate aproba cererea pentru cele 30 de zile lucrătoare suplimentare, dacă aceasta este bine întemeiată.

Art. 13. — După ce încheie lichidarea tuturor activelor, administratorul lichidării va începe procesul de distribuire a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu planul de lichidare și distribuție. Înaintea distribuirii acestor sume, administratorul lichidării, împreună cu Consiliul de încredere, va plăti toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale fondului.

București, 18 iulie 1996.

Nr. 6.

Administratorul lichidării va ține contabilitatea pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării. Ulterior, administratorul lichidării împreună cu Consiliul de încredere vor separa, dar nu vor retrage sumele datorate administratorului lichidării, ca urmare a contractului la care s-a făcut referire în art. 6.

a) În urma lichidării, administratorul lichidării împreună cu Consiliul de încredere vor distribui sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de titluri de participare, în decursul a 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete vor fi distribuite strict pe baza procentului deținut de fiecare posesor de titluri de participare în valoarea activelor nete ale fondului la data începerii lichidării, pe baza principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii (data înregistrării cererii de retragere, numărul de certificate deținute etc.). Administratorul lichidării împreună cu Consiliul de încredere vor aplica metoda de distribuire către deținătorii de titluri de participare a sumelor nete rezultate din lichidare. Metoda de distribuire utilizată va fi cea care a fost precizată în planul de lichidare și distribuție.

b) Administratorul lichidării va întocmi raportul final, expunând rezultatele lichidării și distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor. Raportul final va fi înaintat Consiliului de încredere, Comitetului deținătorilor de titluri de participare și C.N.V.M.

După finalizarea raportului final, administratorul lichidării și Consiliul de încredere vor efectua plățile rămase neachitate și se va proceda la închiderea contului bancar.

★

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

ORDONAȚA Nr. 6

din 23 iulie 1996

În temeiul competențelor sale conferite de Legea nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori și în baza art. 15 alin. 2 din aceeași lege,

în conformitate cu prevederile art. 4 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993 privind reglementarea constituirii și funcționării fondurilor deschise de investiții și a societăților de investiții ca instituții de intermediere financiară, aprobată prin Legea nr. 83/1994,

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare emite următoarea ordonanță:

C.N.V.M., luând act de rezultatele verificărilor efectuate la Fondul mutual al oamenilor de afaceri, administrat de societatea de administrare — Societatea Comercială „SAFI INVEST” — S.A., cu sediul în București, str. Căpitan Aviator Alexandru Șerbănescu nr. 50, sectorul 1, înregistrată la Registrul comerțului cu nr. J 40/15812/1994, reprezentată de directorul general Viorel Cataramă, a dispus, în completare, efectuarea unui control repetat în perioada 2 mai—5 iunie 1996. Rezultatele acestui control au fost consemnate în Procesul-verbal de control nr. 62 din 21 iunie 1996 și, ca urmare, decide:

Art. 1. — Constatând nerespectarea prevederilor art. 10 alin. 3, ale art. 20, 21, 23 și 25—27 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993, aprobată prin Legea nr. 83/1994, și având în vedere dispozițiile art. 47—50 din aceeași lege privind contravențiile se sancționează societatea de administrare a F.M.O.A. — Societatea Comercială „SAFI INVEST” — S.A. cu amendă în sumă totală de 20.000.000 lei.

Art. 2. — În conformitate cu prevederile art. 49 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993, pentru aceleași fapte aflate în sarcina Societății Comerciale „SAFI INVEST” — S.A., se sancționează și persoanele care, ca membri ai Consiliului de administrație, reprezentanți legali care, exercitând *de jure* sau *de facto* funcții de conducere, se fac responsabile pentru faptele respective sau care, având obligația și posibilitatea să prevină săvârșirea lor, nu au făcut-o, după cum urmează:

1. George Danielescu, fost director general, președinte și director general adjunct la Societatea Comercială „SAFI INVEST” — S.A., se sancționează cu interdicerea, pe o perioadă de 5 ani, de a ocupa funcții sau de a desfășura orice alte activități aflate sub incidența Ordonanței Guvernului nr. 24/1993, pentru nerespectarea dispozițiilor art. 10 alin. 3, ale art. 20, 21, 23 și 25—27 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993 și ale Legii nr. 52/1994.

De asemenea, George Danielescu se sancționează cu amendă în sumă de un milion lei pentru nerespectarea dispozițiilor art. 84—86 din Legea nr. 52/1994, ținând seama de prevederile art. 106 alineatul ultim și ale art. 107 și 108 coroborate cu prevederile Legii nr. 32/1968 privind stabilirea și sancționarea contravențiilor.

2. Gabriela Bucovală, director executiv la Societatea Comercială „SAFI INVEST” — S.A., se sancționează cu interdicerea, pe o perioadă de un an, de a ocupa funcții

sau de a desfășura orice alte activități aflate sub incidența Ordonanței Guvernului nr. 24/1993, pentru nerespectarea dispozițiilor art. 10 alin. 3, ale art. 20, 21, 23 și 25–27 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993 și ale Legii nr. 52/1994. De asemenea, Gabriela Bucovală se sancționează cu amendă în sumă de un milion lei pentru nerespectarea dispozițiilor art. 84–86 din Legea nr. 52/1994, ținând seama de prevederile art. 106 alineatul ultim și ale art. 107 și 108 coroborate cu prevederile Legii nr. 32/1968 privind stabilirea și sancționarea contravențiilor.

3. Radu Cojocaru, fost membru în Consiliul de administrație al Societății Comerciale „SAFI INVEST” — S.A., se sancționează cu avertisment publicat, pentru nerespectarea dispozițiilor art. 10 alin. 3, ale art. 20, 21, 23 și 25–27 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993. De asemenea, Radu Cojocaru se sancționează cu amendă în sumă de un milion lei pentru nerespectarea dispozițiilor art. 84–86 din Legea nr. 52/1994, ținând seama de prevederile art. 106

alineatul ultim, ale art. 107 și 108 coroborate cu prevederile Legii nr. 32/1968 privind stabilirea și sancționarea contravențiilor.

4. Dan Constantinescu, director general adjunct la Societatea Comercială „SAFI INVEST” — S.A., se sancționează cu interdicerea, pe o perioadă de 2 ani, de a ocupa funcții sau de a desfășura orice alte activități aflate sub incidența Ordonanței Guvernului nr. 24/1993 și a Legii nr. 52/1994, pentru nerespectarea dispozițiilor art. 10 alin. 3, ale art. 20, 21, 23 și 25–27 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993.

Art. 3. — Prezenta ordonanță a fost adoptată în ședința Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare din 10 iulie 1996 și intră în vigoare la data publicării ei în Monitorul Oficial al României.

Art. 4. — Cu drept de contestație în termen de 15 zile de la comunicare.

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

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

ORDONANȚA Nr. 7 din 23 iulie 1996

În temeiul competențelor sale conferite de Legea nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori și în baza art. 15 alin. 2 din aceeași lege,

în conformitate cu prevederile art. 4 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993 privind reglementarea constituirii și funcționării fondurilor deschise de investiții și a societăților de investiții ca instituții de intermediere financiară, aprobată prin Legea nr. 83/1994,

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare emite următoarea ordonanță:

C.N.V.M., luând act de rezultatele controlului efectuat la Fondul mutual al oamenilor de afaceri, administrat de societatea de administrare — Societatea Comercială „SAFI INVEST” — S.A. în perioada 2 mai—5 iunie 1996, precum și de declarația persoanei, decide:

Art. 1. — În temeiul art. 49 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993 și al Legii nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori sunt sancționate următoarele persoane:

— Ovidiu Nicolescu, președintele Consiliului de încredere al F.M.O.A., cu interdicerea, pe o perioadă de un an, de a desfășura orice activități aflate sub incidența prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 24/1993 și ale Legii nr. 52/1994;

— Dumitru Fundătură, membru al Consiliului de încredere al F.M.O.A., cu interdicerea, pe o perioadă de un an, de a desfășura orice activități aflate sub incidența prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 24/1993 și ale Legii nr. 52/1994;

— Mihaela Crăsnaru, membră a Consiliului de încredere al F.M.O.A., cu avertisment publicat.

Art. 2. — Persoanele menționate la art. 1 se sancționează cu amendă în sumă de un milion lei fiecare, pentru nerespectarea dispozițiilor art. 84–86 din Legea nr. 52/1994, precum și a dispozițiilor art. 2 lit. q) și r) din aceeași lege, ținând seama de dispozițiile art. 106–108 din legea mai sus menționată, coroborate cu prevederile Legii nr. 32/1968 privind stabilirea și sancționarea contravențiilor.

Art. 3. — Prezenta ordonanță a fost adoptată în ședința Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare din 10 iulie 1996 și intră în vigoare la data publicării ei în Monitorul Oficial al României.

Art. 4. — Cu drept de contestație în termen de 15 zile de la comunicare.

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

EDITOR: PARLAMENTUL ROMÂNIEI — CAMERA DEPUTAȚILOR

Regia Autonomă „Monitorul Oficial”, str. Izvor nr. 2–4, Palatul Parlamentului, sectorul 5, București,
cont nr. 30.98.12.301 B.C.R. — 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.