

**Instrucțiunea nr. 2/2010**  
**de modificare a Instrucțiunii nr. 3/2007 privind derularea ofertelor publice prin intermediul sistemului de tranzacționare al unui operator de piață/de sistem**

**Art. I.** - Instrucțiunea nr. 3/2007 privind derularea ofertelor publice prin intermediul sistemului de tranzacționare al unui operator de piață/de sistem, aprobată prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 59/2007 se modifică și se completează după cum urmează:

**1. Articolul 2 va avea următorul cuprins:**

”**Art. 2** (1) Derularea unei oferte publice de vânzare/de cumpărare, precum și operațiunile realizate în vederea alocării, efectuării și decontării tranzacțiilor aferente ofertei se vor realiza cu respectarea prevederilor Legii nr. 297/2004, ale reglementărilor CNVM, ale operatorului de piață/de sistem, ale depozitarului central, precum și a altor prevederi legale incidente.

(2) Contractele referitoare la derularea unei oferte publice de vânzare/de cumpărare și la operațiunile realizate ulterior încheierii acesteia în vederea realizării alocării, a tranzacțiilor și a decontării sumelor aferente subscrierilor realizate în cadrul ofertei, încheiate între operatorul de piață/de sistem, ofertant, intermediarul ofertei, depozitarul central și/sau orice altă parte implicată în ofertă, nu pot conține prevederi contrare sau care să facă inaplicabile prevederile Legii nr. 297/2004, ale reglementărilor CNVM, ale operatorului de piață/de sistem, ale depozitarului central, precum și alte prevederi legale incidente.”

**2. La articolul 4, alineatele (1) și (3) vor avea următorul cuprins:**

**Art. 4** (1) Responsabilitatea privind desfășurarea operațiunilor, în conformitate cu reglementările legale în vigoare, în cadrul sistemului de tranzacționare dedicat derulării ofertelor al unui operator de piață/de sistem revine intermediarilor implicați în derularea ofertei, intermediarului ofertei, ofertantului și operatorului de piață/de sistem, cu luarea în considerare a atribuțiilor fiecăruia. Responsabilitatea privind stabilirea indicelui de alocare, cu respectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă, revine intermediarului ofertei.

”(3) Tranzacțiile aferente ofertei se realizează ulterior determinării indicelui de alocare de către intermediarul ofertei și realizării alocării de către operatorul de piață/ de sistem, precum și după scurgerea unei perioade de minimum 24 de ore de la transmiterea de către operatorul de piață/de sistem a unui anunț primit din partea intermediarului ofertei cu privire la valoarea indicelui de alocare, către participanții la piață, pe cale electronică, prin sistemele de comunicare ale acestuia, precum și către CNVM.”

### **3. La articolul 5, alineatul (1), alineatul (3) și alineatul (4) vor avea următorul cuprins:**

**Art. 5 (1)** În cazul în care, anterior realizării alocării, intermediarul ofertei sau operatorul de piață/de sistem constată că în sistemul de tranzacționare aferent ofertelor publice, au fost introduse ordine aferente formularelor de subscriere, cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă, intermediarii care au validat și introdus respectivele ordine au obligația de a le retrage astfel încât acestea să nu fie luate în calcul la alocare. În cazurile aplicabile, se va realiza un nou anunț cu privire la valoarea indicelui de alocare, cu respectarea prevederilor art. 4 alin. (3).”

”(3) În urma operațiunii de retragere a ordinelor, operatorul de piață/de sistem informează CNVM despre această operațiune, precizând denumirea intermediarilor și numele agenților pentru servicii de investiții financiare care au introdus în sistemul de tranzacționare ordine aferente formularelor de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă, precum și sancțiunile dispuse în baza art. 8, dacă este cazul.”

”(4) În cazul în care intermediarii care au introdus ordine aferente formularelor de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă nu retrag respectivele ordine în conformitate cu prevederile alin. (1), ulterior notificării CNVM cu privire la neîndeplinirea de către respectivii intermediari a obligațiilor prevăzute la alin. (1), operatorul de piață/de sistem:

a) dispune măsurile necesare, inclusiv, în cazul în care s-a realizat deja anunțul prevăzut la art. 4 alin. (3), prin solicitarea noului indice de alocare determinat de către intermediarul ofertei, astfel încât la alocare să fie luate în calcul doar ordinele aferente formularelor de subscriere realizate cu respectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Intermediarul ofertei are obligația să calculeze un nou indice de alocare cu luarea în considerare a ordinelor aferente formularelor de subscriere realizate cu respectarea prevederilor

prospectului/documentului de ofertă. Intermediarul ofertei comunică operatorului de piață/de sistem noul indice de alocare, cu precizarea expresă a ordinelor care nu au fost luate în considerare la calcularea indicelui de alocare;

b) comunică ofertantului, intermediarului ofertei și celorlalți intermediari care au introdus ordine aferente formularelor de subscriere în sistemul de tranzacționare aferent pieței ofertelor publice, măsurile luate în conformitate cu lit. a), precum și valoarea noului indice de alocare transmis de intermediarul ofertei;

c) interzice intermediarului aflat la cea de a treia abatere de la obligativitatea retragerii ordinelor în conformitate cu alin. (1) de a mai participa pe o perioadă de 12 luni la ofertele publice derulate prin sistemul său de tranzacționare, prin introducerea în sistem de ordine aferente formularelor de subscriere.

#### **4. La articolul 6, alineatul (1) va avea următorul cuprins:**

**Art. 6 (1)** În cazul în care, între momentul alocării și realizarea decontării tranzacțiilor intermediarul ofertei sau operatorul de piață/de sistem constată că unele ordine aferente formularelor de subscriere au fost introduse în sistemul de tranzacționare aferent pieței ofertelor publice, cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă:

a) intermediarii care au validat respectivele ordine au obligația să adopte, împreună cu ofertantul, intermediarul ofertei și operatorul de piață/de sistem toate măsurile necesare pentru realizarea operațiunilor implicate de derularea ofertei, cu respectarea reglementărilor aplicabile, inclusiv cele cuprinse în reglementările operatorului de piață/de sistem, a condițiilor de validitate prevăzute în prospectul /documentul de ofertă aprobat de CNVM;

b) intermediarii care au validat respectivele ordine, au obligația de a transmite în scris cererea de retragere a acestora, către operatorul de piață/de sistem și, spre informare, intermediarului ofertei, precum și investitorului pentru care a fost introdus ordinul aferent formularului de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Cererea de retragere se transmite individualizat, pentru fiecare ordin/tranzacție în parte;

c) în baza cererii prevăzută la lit. b), operatorul de piață/de sistem:

i) dispune măsurile necesare, inclusiv prin solicitarea noului indice de alocare determinat de către intermediarul ofertei, astfel încât, la refacerea alocării, să fie luate în calcul doar ordinele aferente formularelor de subscriere realizate cu respectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Intermediarul ofertei are obligația să calculeze un nou indice de alocare cu luarea în considerare a ordinelor aferente formularelor de subscriere

realizate cu respectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Intermediarul ofertei comunică operatorului de piață/de sistem noul indice de alocare, cu precizarea expresă a ordinelor care nu au fost luate în considerare la calcularea indicelui de alocare. Operatorul de piață/de sistem comunică ofertantului, intermediarului ofertei și celorlalți intermediari care au introdus ordine aferente formularelor de subscriere în sistemul de tranzacționare aferent pieței ofertelor publice, modul de realizare a alocării;

ii) în baza noului indice de alocare transmis de intermediarul ofertei, corectează alocarea și tranzacțiile încheiate cu luarea în considerare a ordinelor aferente formularelor de subscriere care au fost introduse cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Corectarea tranzacțiilor presupune invalidarea/neconfirmarea acestora de către operatorul de piață/de sistem;

iii) informează cu privire la aplicarea prevederilor menționate la pct. i) și ii) ofertantul, intermediarul ofertei și toți intermediarii care au introdus în sistem ordine aferente formularelor de subscriere;

iv) notifică C.N.V.M. denumirea intermediarilor și numele agenților pentru servicii de investiții financiare care au introdus în sistemul de tranzacționare ordine aferente formularelor de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă, precum și sancțiunile dispuse în baza art.8, dacă este cazul.”

**5. La articolul 6, după alineatul (4) se introduce un nou alineat, alineatul (5), cu următorul cuprins:**

(5) Prevederile art. 4 alin. (3) se aplică corespunzător și în cazul refacerii alocării.

**6. Articolul 9 va avea următorul cuprins:**

**Art. 9** Operatorii de piață/de sistem autorizați, respectiv aprobați de către CNVM au obligația ca, în termen de 90 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei instrucțiuni, să modifice și să completeze corespunzător reglementările proprii, în conformitate cu prevederile acesteia.

**7. La articolul 10, alineatul (2) se abrogă.**

**Art. II** – Prezenta instrucțiune intră în vigoare la data publicării acesteia și a ordinului de aprobare în Monitorul Oficial al României, Partea I și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul C.N.V.M.

**PREȘEDINTELE Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare**

**Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE**