

Instrucțiunea nr. 3 din 2007
privind derularea ofertelor publice prin intermediul sistemului de
tranzacționare al unui operator de piață/de sistem

- Forma consolidată¹ -

Notă: Text actualizat în baza actelor normative modificatoare, publicate în Monitorul Oficial al României, Partea I, până la 15 august 2010.

Act de bază

► **B:** Instrucțiunea nr. 3/2007 privind derularea ofertelor publice prin intermediul sistemului de tranzacționare al unui operator de piață/de sistem

Acte modificatoare

► **M1:** 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

► **B**

ART. 1

Prevederile prezentei instrucțiuni sunt aplicabile în cazul ofertelor publice derulate prin intermediul sistemului de tranzacționare al unui operator de piață/de sistem.

► **M1**

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 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, ale reglementărilor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (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 acestora 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, cu modificările și completările ulterioare, ale reglementărilor CNVM, ale operatorului de piață/de sistem, ale depozitarului central, precum și alte prevederi legale incidente.

► **B**

ART. 3

(1) Subscrierile în cadrul unei oferte publice de vânzare/de cumpărare vor fi efectuate numai cu condiția respectării prevederilor înscrise în prospectul/documentul de ofertă aprobat de CNVM.

¹ Textul nu a fost republicat în Monitorul Oficial al României sub formă consolidată și are un caracter informativ. CNVM nu-și asumă răspunderea pentru consecințele juridice generate de folosirea acestui text.

(2) Intermediarii au obligația informării clienților cu privire la condițiile de derulare a ofertei și poartă răspunderea cu privire la respectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă.

(3) Intermediarii verifică în momentul completării formularelor de subscriere, cerințele de validitate prevăzute în prospectul/documentul de ofertă și certifică respectarea acestora prin introducerea ordinilor aferente formularelor de subscriere în sistemul de tranzacționare aferent ofertelor publice.

(4) În vederea aprobării de către CNVM a prospectului/documentului de ofertă, la cererea depusă de ofertant se anexează modelul de angajament privind respectarea de către intermediarii prin care se subscrie în cadrul ofertei a condițiilor de derulare a ofertei, precum și a prevederilor înscrise în prospectul/documentul de ofertă aprobat de CNVM.

(5) Intermediarii pot accepta subscrieri și pot introduce ordine aferente respectivelor formulare de subscriere numai ulterior transmiterii către intermediarul ofertei a angajamentului precizat la alin. (4).

►M1

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.

►B

(2) Alocarea aferentă ofertei publice se realizează ulterior datei de închidere a ofertei, cu respectarea prevederilor precizate în prospectul/documentul de ofertă.

►M1

(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.

►B

(4) Decontarea se va realiza la T+3, unde T este data realizării tranzacțiilor aferente ofertei.

(5) Notificarea privind rezultatele ofertei se transmite în conformitate cu art. 35, respectiv cu art. 71 alin. (2) și (3) din Regulamentul nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 23/2006, însoțită de dovada realizării decontării.

►M1

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).

►B

(2) Intermediarii prevăzuți la alin. (1) au obligația de a informa, în scris, cu privire la retragerea ordinului, operatorul de piață/de sistem, intermediarul ofertei, precum și

investitorul al cărui formular de subscriere nu respectă prevederile prospectului/documentului de ofertă și pentru care se retrage ordinul.

►M1

(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.

►M1

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 a celor cuprinse în reglementările operatorului de piață/de sistem și 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 prevăzute 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 CNVM 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.

► **B**

(2) În cazul în care intermediarii care au introdus ordine aferente formularelor de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă nu transmit cererea de retragere a acestora în conformitate cu prevederile alin. (1), operatorul de piață/de sistem realizează operațiunile și informările prevăzute la alin. (1) ulterior notificării CNVM cu privire la neîndeplinirea de către respectivii intermediari a obligațiilor prevăzute la alin. (1) lit. b).

(3) Ulterior notificării CNVM, operatorul de piață/de sistem interzice intermediarului aflat la a treia abatere de la obligativitatea transmiterii cererii de retragere a ordinelor în conformitate cu alin. (1) lit. b) de a mai participa 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) Prevederile alin. (1) lit. b) și c) și ale alin. (2) se aplică în cazul alocării pro-rata.

► **M1**

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

► **B**

ART. 7

(1) Responsabilitatea privind finalizarea operațiunilor aferente ofertei publice, în conformitate cu prevederile prospectului de ofertă, ale prezentei instrucțiuni, precum și cu celelalte prevederi legale incidente revine intermediarilor implicați în derularea ofertei, intermediarului ofertei, ofertantului și operatorului de piață/de sistem, cu luarea în considerare a atribuțiilor fiecăruia.

(2) Intermediarii care au introdus în sistemul de tranzacționare al unui operator de piață/de sistem aferent ofertelor publice ordine aferente unor formulare de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă sunt direct și integral răspunzători față de respectivii clienți ale căror ordine nu sunt luate în calcul la realizarea alocării conform prevederilor prospectului/documentului de ofertă, precum și de eventualele prejudicii cauzate de eventualele consecințe sau daune care ar putea apărea ca urmare a corecției intervenite.

ART. 8

Introducerea de către intermediari în sistemul de tranzacționare al unui operator de piață/de sistem de ordine aferente formularelor de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă se sancționează de către operatorul de piață/de sistem, conform reglementărilor proprii.

►M1

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.

►B

ART. 10

(1) Introducerea de către intermediari în sistemul de tranzacționare al unui operator de piață/de sistem alternativ de tranzacționare de ordine aferente formularelor de subscriere de acțiuni, cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă, poate fi sancționată de către CNVM cu:

- a) avertisment;
- b) amendă; și/sau
- c) suspendarea autorizației agentului pentru servicii de investiții financiare, pe o perioadă cuprinsă între 30 și 90 de zile;
- d) retragerea autorizației agentului pentru servicii de investiții financiare;
- e) interzicerea temporară a desfășurării unor activități și servicii ce cad sub incidența Legii nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

►M1

(2) *** Abrogat

►B

ART. 11

Prezenta instrucțiune intră în vigoare la data publicării acesteia și a ordinului de aprobare în Monitorul Oficial al României, Partea I.
