

GUVERNUL ROMÂNIEI



CONSILIUL ECONOMIC ȘI SOCIAL

Inregistrat nr. 3273

Data 24-VIII-2011

HOTĂRÂRE

**pentru aprobarea strategiei de privatizare
a Societății Naționale de Transport Feroviar de Marfă "C.F.R. Marfă" - S.A. prin
vânzarea unui pachet reprezentând 20 % din capitalul social și a mandatului
Ministerului Transporturilor și Infrastructurii
pentru realizarea acesteia**

În temeiul prevederilor art. 108 din Constituția României, republicată, a alin.(1) al art.5¹, a lit.b) a art.51 din Legea nr.137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, cu modificările și completările ulterioare și al art. 4¹ din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 88/1997 privind privatizarea societăților comerciale, aprobată prin Legea nr. 44/1998, cu modificările și completările ulterioare, precum și a art.52 alin.(4) și alin.(5) din OUG nr.12/1998 privind transportul pe căile ferate române și reorganizarea Societății Naționale a Căilor Ferate Române, republicată, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere prevederile noului aranjament Stand-by încheiat de Fondul Monetar Internațional cu România, de tip preventiv, intrat în vigoare la 31 martie 2011, precum și criteriile de referință structurale decurgând din Memorandumul Tehnic de Înțelegere cu Fondul Monetar Internațional și Scrisoarea de Intenție din luna iunie 2011

Guvernul României adoptă prezenta hotărâre.

Art.1.– Se aprobă Strategia de privatizare a Societății Naționale de Transport Feroviar de Marfă "C.F.R. Marfă" - S.A., denumită în continuare Societatea, prevăzută în Anexa care

face parte integrantă din prezenta hotărâre, prin vânzarea unui pachet de acțiuni reprezentând 20 % din capitalul social.

Art.2.- Se mandatează Ministerul Transporturilor și Infrastructurii, în calitate de instituție publică implicată, să întreprindă măsurile necesare pentru implementarea Strategiei de privatizare a Societății, aprobată în conformitate cu prevederile art.1.

Art.3.- Cheltuielile necesare pentru pregătirea și realizarea privatizării, specificate în anexa la prezenta hotărâre, vor fi suportate de Ministerul Transporturilor și Infrastructurii din sursele prevăzute în bugetul propriu de venituri și cheltuieli anual aprobat pentru activitatea de privatizare

PRIM -MINISTRU

Emil BOC

**Strategia de privatizare a
Societății Naționale de Transport Feroviar de Marfă "C.F.R. Marfă" - S.A. prin
vânzarea unui pachet de acțiuni reprezentând 20 % din capitalul social**

1. Obiectivele strategiei de privatizare (*Strategia*)

1.1. Obiectivul *Strategiei* îl reprezintă vânzarea unui pachet de acțiuni reprezentând 20% din capitalul social al *Societății* prin derularea unei oferte publice secundară inițială (denumită în continuare *IPO*), la Bursa de Valori București S.A. (*BVB*), conform prevederilor legale în vigoare privind piața de capital, prin intermedierea de către o instituție de credit ori o societate de servicii de investiții financiare (*SSIF*), sau grup de instituții de credit și/sau *SSIF*-uri, denumite în continuare *Banca de Investiții/Grup de Bănci de Investiții*, în scopul creșterii veniturilor bugetare necesare finanțării suplimentare în domeniile prioritare deficitare în privința resurselor bugetare prin maximizarea prețului ce poate fi obținut din vânzarea pachetului de acțiuni minoritar deținut de stat la *Societate*.

1.2. În subsidiar, Ministerul Transporturilor și Infrastructurii (*MTI*) își propune :

- a) reducerea duratei procesului de privatizare și simplificarea derulării transferului dreptului de proprietate asupra acțiunilor *Societății*, în condiții de transparență, pentru a asigura imperativul încadrării în termenele convenite cu Fondul Monetar Internațional, Comisia Europeană și Banca Mondială;
- b) respectarea dreptului investitorilor de a fi informați asupra procesului de pregătire a ofertei publice și referitor la *Societate* , în vederea asigurării condițiilor optime pentru luarea unei decizii privind achiziționarea pachetului minoritar de acțiuni ce face obiectul *Strategiei*.

2. Mandatul Ministerului Transporturilor și Infrastructurii 2.1. *MTI*, în calitate de instituție publică implicată, coordonează întregul proces de pregătire și realizare a vânzării pachetului de acțiuni reprezentând 20% din capitalul social al *Societății*.

2.2. *MTI* este mandatat să ia măsurile necesare pregătirii procesului de privatizare și să realizeze următoarele acțiuni, fără a se limita la acestea:

- a) să organizeze selectarea prin licitație, conform prevederilor legale în vigoare, a Bancii de Investiții/Grupului de Bănci de Investiții care va intermedia oferta de vânzare de acțiuni și să încheie contractul de prestări servicii cu aceasta/acesta. Banca de Investiții/Grupul de Bănci de Investiții va elabora conform contractului de prestări servicii încheiat prospectul preliminar de ofertă, va efectua analize/studii preliminare de sondare a pieței și raportul de investigare a intenției de investiție a investitorilor, precum și prospectul final de oferta și le vor supune aprobării CNVM, iar după efectuarea publicității ofertei de vânzare, va derula și încheie oferta publică, va proceda la alocarea acțiunilor, îndeplinind orice alte formalități de cotare la BVB, de modificare a structurii acționariatului și de înregistrare în registrul acționarilor Societății. Cheltuielile necesare organizării selectării Bancii de Investiții/Grupului de Bănci de Investiții și cele rezultate din obligațiile contractuale aferente, vor fi suportate din bugetul anual de venituri și cheltuieli al *MTI* aprobat pentru activitatea de privatizare;
- b) să acorde mandatul reprezentanților statului în Adunarea Generală a Acționarilor (*AGA*) Societății pentru operațiunile care se impun pentru pregătirea și realizarea privatizării;
- c) să analizeze oportunitatea modificărilor necesare asupra actului constitutiv al Societății, cu sprijinul Bancii de Investiții/Grupului de Bănci de Investiții
- d) să contracteze serviciile de evaluare necesare pentru întocmirea raportului de evaluare în vederea stabilirii valorii de piață a Societății de către un evaluator independent autorizat și agreat de *MTI*, și a căror contravaloare va fi suportată din bugetul anual de venituri și cheltuieli al *MTI* aprobat pentru activitatea de privatizare;
- e) să transmită Societății să contracteze servicii de consultanță pentru orice expertize, evaluări în litigii, studii de piață privind intenția preliminară de achiziționare de acțiuni, studii privind restructurarea și pregătirea pentru privatizare, precum și alte asemenea documente/măsuri care au ca scop implementarea procesului de pregătire și realizare a Strategiei, cu respectarea prevederilor legale în vigoare și a căror contravaloare va fi suportată din bugetul de venituri și cheltuieli aprobat al Societății;

- f) să deruleze o campanie de promovare mediatică necesară implementării *Strategiei*, în țară și străinătate, cu sprijinul Băncii de Investiții/Grupului de Bănci de investiții, sumele aferente necesare fiind suportate din bugetul de venituri și cheltuieli al *MTI* aprobat pentru activitatea de privatizare;
- g) să comunice *Societății* să notifice creditorii acesteia cu privire la posibilitatea modificării structurii acționariatului, ca urmare a realizării vânzării și să informeze *Societatea* cu privire la necesitatea obținerii acordului finanțatorilor externi în cazul prevederii în acordurile de împrumut a unor astfel de clauze sau în contractele de credit externe, contractate direct sau garantate de stat;
- h) să colaboreze cu celelalte organe ale administrației publice centrale de stat și cu reprezentanții organismelor internaționale pe tot parcursul pregătirii și realizării *Strategiei*, în scopul identificării măsurilor care ar fi posibil de luat pentru optimizarea procesului;
- i) să ia măsurile necesare pentru listarea acțiunilor la *BVB*, respectiv pentru pregătirea și derularea ofertei publice, conform prevederilor legale în vigoare
- j) să ia orice alte măsuri pentru realizarea *Strategiei* și după caz, să le supună aprobării Guvernului.

3. Pregătirea și derularea procesului de privatizare

3.1. În aplicarea mandatului pentru realizarea *Strategiei*, *MTI* va vinde pachetul de acțiuni reprezentând 20% din capitalul social al *Societății* prin metoda *IPO*, conform prevederilor prezentei *Strategii*, cu aplicarea prevederilor legale în vigoare în materia privatizării societăților comerciale și a legislației pieței de capital.

3.2. Selectarea Băncii de Investiții/Grupului de Bănci de investiții se va face de către *MTI* cu respectarea prevederilor art.21 din Anexa la Hotărârea Guvernului nr.577/2002 privind aprobarea Normelor metodologice de aplicare a Ordonanței de Urgență a Guvernului nr.88/1997 privind privatizarea societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și a Legii nr.137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, cu modificările și completările ulterioare (denumite în continuare *Norme*).

3.3. În asigurarea consultanței juridice de specialitate, Banca de Investiții/Grupul de Bănci de Investiții selectată/selectat de *MTI* conform prevederilor legale în vigoare va

acorda, pe baza contractului de intermediere încheiat și a prevederilor art.5 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, servicii de consultanță/asistență de specialitate pe întreg parcursul derulării *Strategiei*, după cum urmează, fără a se limita la acestea:

- a) emiterea opiniilor de specialitate sau a punctelor de vedere, la solicitarea *MTI*, cu privire la măsurile/proiectele de acte normative/documentele ce urmează a fi întreprinse/elaborate în aplicarea *Strategiei* ori cele referitoare la documentele care vor fi întocmite de către *MTI* și *Societate* în procesul de pregătire și realizare a privatizării;
- b) elaborarea unui raport de investigare preliminară și neangajantă a interesului investitorilor cu privire la achiziționarea pachetului de acțiuni ce urmează a fi pus în vânzare;
- c) asigurarea de asistență juridică și/sau tehnică de specialitate *Comisiei de privatizare* și după caz, *Secretariatului* acesteia, conform solicitării, pe întreaga perioadă de desfășurare a contractului de intermediere a ofertei publice de vânzare (denumit în continuare Contract de intermediere)
- d) asigurarea de asistență de specialitate punctuală *MTI* și *Societății*, conform solicitării, până la data transferului dreptului de proprietate asupra acțiunilor.

3.4. În vederea aplicării *Strategiei*, la nivelul *MTI*, se va constitui comisia de pregătire și derulare a procesului de privatizare a CFR Marfă (*Comisia de privatizare*) și secretariatul aferent (*Secretariat*) acesteia, ca structuri înființate și funcționând prin ordin al ministrului transporturilor și infrastructurii și în coordonarea ministrului, având ca principale atribuții, fără a se limita la acestea:

- a) analiza derulării etapelor procesului de privatizare și propunerea de măsuri concrete pentru eficientizare;
- b) avizarea documentațiilor licitației de selecție a Băncii de Investiții/Grupului de Bănci de Investiții care va intermedia oferta publică secundară inițială de vânzare de acțiuni (*IPO*) și care va îndeplini formalitățile ulterioare privind listarea la BVB, precum și cea privind proiectul contractului de intermediere;

- c) organizarea și desfășurarea licitației de selecție a Băncii de Investiții/Grupului de Bănci de Investiții, validarea rezultatului licitației, negocierea și după caz, formularea propunerii de încheiere a contractului de intermediere cu Banca de Investiții/Grupul de Bănci de investiții declarat câștigător în urma validării;
- d) avizarea prospectului preliminar și final de ofertă publică elaborate de Banca de Investiții/Grupul de Bănci de Investiții, precum și avizarea Raportului de derulare a etapelor de investigare a interesului investitorilor, inclusiv a prețului de ofertă indicativ obținabil propus de Banca de Investiții/Grupul de Bănci de Investiții;
- e) avizarea Raportului de închidere a ofertei publice derulate de Banca de Investiții/Grupul de Bănci de Investiții, precum și urmărirea modului de raportare și decontare a tranzacțiilor în sistemul BVB, cât și alocarea acțiunilor subscrise;
- f) monitorizarea selectării evaluatorului independent;
- g) propunerea acțiunilor necesare adaptării *Strategiei* h) elaborarea propunerilor de reorganizare, restructurare și administrare apreciate ca oportune pentru derularea în bune condiții a procesului de privatizare;
- i) coordonarea etapelor necesare selectării de către *Societate* a consultantților, evaluatorilor și a altor specialiști care vor întocmi documentațiile necesare în procesul de pregătire a privatizării (analize diagnostic, audituri etc.), după caz;
- j) monitorizarea negocierilor desfășurate de *Societate* și a derulării contractelor de prestări de servicii/consultanță/mandat și altele asemenea, ce vor fi încheiate de *Societate* în cadrul procesului de pregătire a privatizării, după caz;
- k) analizarea raportului de evaluare ce estimează valoarea de piață a *Societății*;
- l) avizarea documentațiilor elaborate în urma încheierii contractelor de prestări servicii de către *Societate* în procesul de pregătire a privatizării, după caz;
- m) îndeplinirea oricăror alte atribuții specifice derulării procesului de privatizare, prin vânzarea unui pachet de acțiuni reprezentând 20% din capitalul social al *Societății*.

3.5. *Comisia de privatizare* are următoarea componență:

- a) șapte specialiști din domeniul privatizării, economic, juridic, feroviar nominalizați din cadrul *MTI*, în calitate de instituție publică implicată în privatizare,
- b) un reprezentant nominalizat de Ministerul Finanțelor Publice;

c) un reprezentant nominalizat din partea Ministerului Apărării Naționale.

3.6. Nominalizările membrilor *Comisiei de privatizare*, a președintelui *Comisiei de privatizare* și a supleantului acestuia, desemnați din cadrul membrilor *Comisiei de privatizare*, ai *Secretariatului* ce va fi asigurat de către salariați ai *MTI*, în număr de șapte membri, precum și modul de lucru al *Comisiei de privatizare* și al *Secretariatului*, atribuțiile și competențele acestora, precum și modul de lucru și remunerare a acestora de la data constituirii și până la data transferului dreptului de proprietate asupra acțiunilor se stabilesc prin ordin al ministrului transporturilor și infrastructurii, emis în 10 zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I, a prezentei Strategii.

3.7. În vederea desfășurării activității *Comisiei de privatizare* și secretariatului aferent, membrii acestora își vor îndeplini atribuțiile suplimentar față de cele îndeplinite la funcția de bază.

3.8. Până la sfârșitul lunii aferente datei transferului dreptului de proprietate asupra acțiunilor, fiecare dintre membrii *Comisiei de privatizare* și ai *Secretariatului* va beneficia, în temeiul prevederilor art. 51 din Legea nr. 137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, cu modificările și completările ulterioare, de câte o indemnizație lunară brută asigurată din bugetul propriu de venituri și cheltuieli al *MTI*, privind activitatea de privatizare, ce nu poate depăși 2.500 lei brut.

4. Precizări privind derularea procesului de privatizare prin metoda vânzării prin IPO

4.1 Oferta publică de vânzare se desfășoară în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, ale Regulamentului *Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)* nr.1/2006, cu modificările și completările ulterioare și ale altor acte normative similare acestuia, emise ulterior de către *C.N.V.M.* în aplicarea noii legislații, precum și a procedurilor specifice privind organizarea și desfășurarea vânzării acțiunilor prin oferta publică secundară, aprobate prin ordin al ministrului transporturilor și infrastructurii.

4.2. După selectarea *Băncii de Investiții/Grupului de Bănci de Investiții* și încheierea *Contractului de Intermediere*, aceasta/acesta va întocmi un studiu de prezentare a

Societății, avizat de către Comisia de privatizare și aprobat de conducerea operativă a Societății și MTI, pe care îl va transmite potențialilor investitori, cu specificarea că oferta publică urmează să fie autorizată de către C.N.V.M. și va solicita acestora cereri de cumpărare preliminară.

4.3. Banca de Investiții/Grupul de Bănci de Investiții primește și centralizează scrisorile de intenție ale investitorilor potențiali, reprezentând cererile de cumpărare preliminară, pe care Banca de Investiții/Grupul de Bănci de Investiții va încerca să le satisfacă în timpul ofertei publice și întocmește pe baza acestora o sinteză din care rezultă cel mai avantajos preț posibil, precum și metoda de intermediere propusă, modalitatea de alocare, structurată într-un Raport de investigare a intenției de investiție pe care, îl transmite la MTI.

4.4. Banca de Investiții/Grupul de Bănci de Investiții elaborează Prospectul preliminar și Prospectul final care vor fi supuse avizării de către Societate și de către MTI, și ulterior, aprobării CNVM.

4.5. Stabilirea prețului de ofertă se va realiza pe baza raportului de evaluare elaborat conform prevederilor pct.2.2. lit.d) din prezenta Strategie și a prețului cel mai avantajos cuprins în Raportul prezentat de Banca de Investiții/Grupul de Bănci de Investiții conform pct. 4.3. din prezenta *Strategie*, la propunerea Ministerului Transporturilor și Infrastructurii, în baza unui Memorandum aprobat de Guvernul României.

4.6. Prospectul de ofertă se consideră a fi disponibil publicului, într-una din următoarele situații:

- a) este publicat în unul sau mai multe cotidiene de difuzare națională;
- b) poate fi obținut de un potențial investitor în mod gratuit, pe suport de hârtie, cel puțin la sediile MTI și al Băncii de Investiții/Grupului de Bănci de Investiții sau la sediul BVB;
- c) este publicat în format electronic pe website-ul MTI și al Băncii de Investiții/Grupului de Bănci de Investiții care intermediază oferta;
- d) este publicat în format electronic pe website-ul BVB, unde se intenționează admiterea la tranzacționare a acțiunilor Societății;

e) este publicat în format electronic pe website-ul C.N.V.M., în situația în care aceasta a decis să ofere acest serviciu.

4.7. Anunțul de ofertă publică de vânzare va fi publicat de către MTI și în sistemul electronic INTERNET, pe site-ul propriu, unde va fi menținut pe toată perioada de derulare a ofertei publice și va fi afișat la sediul MTI și la cel al Societății.

4.8. Tranzacțiile rezultate în urma ofertelor publice de vânzare sunt tranzacții de vânzare – cumpărare și au valoare de contracte.

4.9. Data de referință pentru calcularea procentului de 20% din capitalul social al *Societății* va fi data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I, a prezentei strategii.

5.0. Transferul dreptului de proprietate asupra acțiunilor vândute are loc la data decontării, în cadrul sistemului de compensare decontare, pe baza principiului livrare contra plată, potrivit prevederilor art.145 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.