

Intermediarii si eminentii – societatile de servicii de investitii financiare

O societate de servicii de investitii financiare (SSIF) este persoana juridică, înființată sub forma de societate pe actiuni, emitentă de actiuni nominative si care functionează conform autorizării si sub supravegherea

Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (CNVM) cu scopul prestării de activități profesionale constând în operatiuni cu valori mobiliare, instrumente financiare sau drepturi aferente acestora, pe cont propriu sau în numele unor terti, si servicii accesorii sau conexe, respectiv servicii de investitii financiare. In vederea obtinerii autorizatiei de a efectua servicii de investitii financiare, societățile de servicii de investitii financiare, persoane juridice române, trebuie să îndeplinească următoarele conditii având obligatia de a le mentine pe toată durata lor de functionare:

- a) obiect de activitate exclusiv prestarea de servicii de investitii financiare;
- b) capital minim social subscris si integral vărsat, stabilit în functie de tipul serviciilor de investitii financiare prestate, cu obligatia mentinerii unui minim de capital net.

Există trei categorii de societăți de servicii de investitii financiare:

- a) care actionează în contul clientilor (brokeri);
- b) care actionează pe cont propriu (dealeri);
- c) care „fac piata” (market makeri).

Societățile de servicii de investitii financiare îndeplinesc patru functii, si anume:

- a) generează un mecanism de atragere a capitalului prin punerea în legătură a celor care au bani (investitori) cu cei care au nevoie de bani (emitenti, societăți, guverne);
- b) generează un mecanism al preturilor pentru evaluarea investitiilor;
- c) generează pentru investitori un mecanism de transformare a investitiilor în lichidități;
- d) participă la proliferarea produselor pietei.

Emitentii de valori mobiliare sunt persoane juridice care, pentru a-si dezvolta proiectele, afacerea sau pentru a-si acoperi necesitățile pe termen scurt sau lung apelează la banii publici. Sunt două categorii de emitenti de valori mobiliare: statul, prin organele administratiei publice centrale si locale, si societățile comerciale sau corporatiile. Societatea deschisă este o societate comercială pe actiuni constituită prin subscriptie publică sau o societate comercială pe actiuni emitentă de valori mobiliare din care cel puțin o categorie face sau a făcut obiectul unei oferte publice regulat promovate. Potrivit Legii nr. 31/1990, republicată si completată cu prevederile OUG nr. 28/2002, conditiile pentru înființarea unei societăți detinute public sunt: capital social: minim, 1 miliard lei;

numărul de actionari: minim 100; Actul de înfiintare: Contract si Statut sau Act Constitutiv al societății. Sunt două modalități de deschidere a societății, si anume: în mod direct: o societate comercială se consideră a fi detinută public în momentul în care face o ofertă publică primară inițială de vânzare de valori mobiliare sau în cazul înfiintării prin subscripție publică; în mod indirect: deschiderea societății se poate face si de către un actionar care detine mai mult de 10% din capitalul social al emitentului si care doreste să-si vândă actiunile printr-o oferta publică secundară inițială de vânzare de actiuni. Cotarea si tranzactionarea valorilor mobiliare la BVB prezintă următoarele zece mari avantaje:

- a) cresterea lichidităților valorilor mobiliare;
- b) cresterea rapidității efectuării transferului dreptului de proprietate;
- c) atragerea continuă de rezerve bănești de pe piața de capital;
- d) cresterea prestigiului societății;
- e) cresterea interesului mass-media si al publicului față de societate;
- f) apariția unei valori recunoscute pe piață, care poate constitui un reper pentru creditorii societății emitente, pentru creditorii detinătorilor de valori mobiliare si pentru cazul unor fuziuni de societăți comerciale;
- g) mărirea alternativelor de finantare;
- h) cointeresarea angajaților prin distribuția de actiuni;
- i) cresterea interesului investitorilor străini față de societate;
- j) cresterea posibilității înscrierii valorilor mobiliare ale societății la cota altor burse recunoscute pe plan internațional.