

assets = obiecte tangibile de val. (fabrici, mașini) și intangibile (instr. fin., măci, măci de prod.)

- assets = partea din stânga a bilanțului  
liabilities = costuri care reprez., respectiv acoperă, activele tangibile și activele intangibile din patrimoniul societății  
= partea dreaptă a bilanțului

- audit = examinare a conturilor și a expr. în concord. cu standardele prof. și al expr. marea sumă p. de v. din partea celui care efect. auditul cu privire la corectitudinea contab. (evidenței contab.) și valab. rap. fin.

- acquis comunitar = drepturi și obligații comune pe care le dobândesc toate statele membre UE exprimate în termeni unitari acceptați în rap. dintre pers. fizice și juridice din diverse țări ale UE și dintre statele membre

- annual report = rap. prezentat de cons. de adm. al unei companii prin care se dau inf. despre activitatea și act. com. ale acestora și buchetul decum. care sunt obligatorii prin lege (balance sheet, profit/loss account, auditor's & directors report)

- capital income = veniturile din  
 plus - sc dif. între prețul actual și prețul  
 de achiziție al unei acțiuni sau obligațiuni  
 și dividend - cupon pt. obligațiuni) (2)

- capital market

- clearing house = casa de compensare = organizație  
 autonomă / departament organizat pe lângă  
 o burse de suf. (commodities exchange)  
 în scopul acoperirii riscurilor (hedge) și  
 decantării tranzacțiilor cu prod. fin. deri-  
 vate de natură opțiunile (options) sau  
 futures

- clearing & settlement = compensarea și decan-  
 tarea efectuate de o instituție fin. aut.  
 nouă (societatea națională de compensare,  
 decantare) sau de către un departament  
 al unei burse de val. (Stock exchange)

- tipuri de afaceri

- sole trader

- partnership

- private ltd. co.

- public ltd. company

(joint stock co.,  
 tradeable co., listed  
 co. - SVA)

- current assets = active circulante = pot fi  
 convertite / transf. în cash rapid și la  
 cursul obișnuit al pieței (securities, → active  
 inv., inventory, debt security, → bond →

soc. listate pe o piata<sup>3</sup> regleu (stock exchange trading system) care este autorizata de catre autoritatea statului (Securities & Exchange Commission - USA, capital market authority - Anglia, CMB - Franta - comisie de op. bursiere, ~~COM~~ - Romania) de a pune la disp. invest. si pietei pe care este listata toate inf. arute prin lege, regleu. autorit centrale si regleu. pietei pe care este listata sau tranzactionata

- enforcement = aplicarea legii = act. list. de supraveghere, de impunere a legii si regleu. entitatilor autorizate si/sau regleu.

- ent. aut. = soc. de cred. in inv. fin., soc. de adu. a inv., soc. de inv. fin., bursa de val., RAPDAQ, SNCVM, registre indep., consultante de plasament, of. de rating, of. de inv.

- of. de inv. = pers. fizice autorizate sa lucreze in numele si pe contul unui soc. de cred. inv. fin. in baza unui contract cu aceasta

- ent. regleu. = emitenti de act. si obligațiuni calificate ca val. mobiliare

- repleu, tot se referă la card, apelare la  
 le: publicului, forma și struct. proiectului de  
 emisie, forma și conținutul anunțului  
 publicitar și of. publica, întocuirea, conținut  
 și difuzarea rap., rel. cu pers. implicate  
 sau afiliate, tranzacțiile de activele  
 proprii > 50.000€

- exchange of shares = în cazul fuziunilor, act.  
 soc. absorbite sunt transf., printr-un rap. de  
 sch. în act ale soc. care ~~absorb~~ a inițiat  
 fuziunea

- financial institution = fond de pensii, asigurare,  
 inv., instituții care inv. sumele de bani în  
 val. mobiliare (charities)

- financial service = o act depusă în folosul  
 clienților unei instituții fin. de către:  
 o soc. de inv. fin., o bancă, o soc. de  
 aduc. a inv., o soc. de serv. de inv. fin.

- fixed assets = active (făcuț, clădiri, meșchin

- fixed income security = val. mobiliare cu

venit fix (obligțiuni → bond)

- insider information = insider dealing /  
 Trading = deținerea și util. unor inf.  
 confidentiale în folos personal înainte de a  
 fi divulgate publicului și respectiv delictul  
 de folosire a inf. de acest fel - inf. pri-  
 vate - de către o pers. angajată la

-5

- issuer = emitent val. mobiliare = soc. sau. pe act. care pune în vânzare o emisiune de act. sau obligațiuni și care urmează a fi tranzacționate pe piața deplin. și aut.
- insolvency = o corp. a cărei sit. fin. este dată de un excedent al dat totale față de val. realizabilă prin vânzarea activelor
- institutional investment = soc. asigurare, fonduri de pensie, banci, soc. sau. indiferent de profilul acestora, care plasează o parte din cash în active ale pieței de capital
- merger = fuziune =
- minority shareholders = act. cu participare minoritară în cap. social al unei soc. detinute public
  - acționar - semnificativ 10% și > 10%
  - cu po. de control 33, 34% (acțiuni și drept de vot și poate numi 1/3 din membri CA)
  - cu po. majoritară 51% (acțiuni și drept de vot și poate numi jumătate + 1 din ~~un~~ membri CA)
- equity financing = atragerea banilor disp. de pe piață prin emisiunea unui tip de acțiuni (common shares) și preferred shares

- corporate bond = obligațiune emisă de o societate
- bid = prețul cel mai ridicat oferit de cumpărătorul unei val. mobiliare
- asked = prețul cel mai scăzut oferit de vânzătorul unei val. mobiliare
- diferența dintre cele 2 = spread
- order driven market = dubla listare în furnizarea prețurilor prin întâlnirea ordinelor de cumpărare cu cele de vânzare la o acțiune

- market makers =

- blue chips = acțiuni ale companiilor de mare notorietate, care oferă acțiuni comune la un preț relativ înalt și la un nivel mai redus al veniturii; inv. sunt pe termen mai lung

- bear market = prelumpirea perioadei de scădere a prețurilor (puta în scădere)

- bull market = prelumpirea perioadei de creștere a prețurilor

- shareholders meeting = AGA

- proxy = mandat, procura specială = se da unei acțiuni de un alt acționar al societății pentru a vota în leg. cu ordi. detinute public pt. a vota în leg. cu ordi.

-7-

procura speciala data în fața notariului pt  
 artificarea semnăturii prezenta și modul în  
 care se va vota pt fiecare punct de pe sedința  
 de zi

- dividend- articles of incorporation = memorauda of- association = actul constitutiv al sa- public offer / public offering = oferta publică de  
 vânzare a unei emisiuni de acțiuni sau  
 obligațiuni- tender offer = oferta publică de cumpărare =  
 oferta inițiată de o pers. juridică/fizică  
 de-a cumpăra act. unei soc. emitente în  
 scopul dobândirii unei părți în struct.  
 acționariatului; poate fi friendly →

unde se desfășoară pe acordul CA, respectiv  
 AGA; poate fi hostile → împotriva voinței CA;

- preliminary prospectus = dec. de oferta, de dimen-  
 sioni mai mici, folosit pt. arătarea preții  
 pt. a prezenta date, sau nu, și oferta efe-  
 tivă de acțiuni/ obligațiuni se va include  
 cu succes (dacă prin oferta publică nu s-a  
 reușit toate sumele necesare pt. realizarea proiec-  
 tului de inv. propus de companie)

- nu se face public

este prezentat doar fondurilor de pensie,  
 sup. de inv. care ar fi de laborit sa

⑧

ino. în emitentul respectiv

- initial public offer = oferta publică care se face pt deschiderea unei sc. (european); care se face pt emisiunea unui tip de acțiune, direct - o anumită clasă, stab. prin actul constitutiv (american)
- net assets value = val. activului net = indicator de bilanț; val. portofoliului unei fond de inv. după deducerea obligațiilor asumate față de sc. de acțiuni, auditarea indep., depozitar, consultant de plasament
- underwriter = instituție fin., sc. de serv. de inv. fin., care în baza unui contract se angajează cu capitalul propriu să distrib. o emisiune de acțiuni, obligațiuni corporatiste, municipale
- underwriting = procesul de v. după subscrierea de la emitent către investitor (pers. fizic/juridic)
- underwriting spread = dif. dintre val. unei emisiuni și val. pe care se angajează să o plătească emitentul; acest spread este un discount, un comision care acoperă costurile de distrib. ale emisiunii și riscul cost. de underwriting
- volatility = eficiența unei piețe a unei val mobiliare care este dată de lichiditatea



- 9 -

lichiditatea pieței = opusul volatilității  
ticker symbol = simbolul val. mobiliare  
target company = compania vizată a fi pre-  
 luată de altă companie în cadrul unei  
 oferte de cumpărare

24.10.2004 \* Prospect de of. publică de  
 vânzare a act. la S.P. ---  
 sala 1405

numerele și datele de identificare ale ac.  
 - tipul și clasa de acțiuni/ obligațiuni care  
 fac obiectul of.  
 prețul de V. al act.

Assets - (Current assets + imcurrent  
 assets) = net assets value

capital social în val. de  
 nr. acțiuni  
 val. nominală

$$\frac{\text{Activ net total}}{\text{nr. acțiuni}} = \text{prețul de emisiune}$$

Preț emisiune - val. nominală = primă de  
 emisiune (se trece la rezerve)  
 mărimea fondurilor care se scutează a se  
 obține prin emisiune

11

- specificarea detinerilor de act. de membru CA / directori executivi
- CV pt. membru CA, directori
- nr. salariabilor & slab. externi
- inf. despre act. emitentului:
  - rezultate ec. - fin. înregistrate în ultimii 3 ani de act.
  - principalele act desf. de emitent și ponderea în totalul cifrei de afaceri
  - struct organizativă
  - caract. soc. în care detine pachet de control min. 33%
  - inv. care depășesc 10% din activele emitentului → spunerile de piață ale prod. emitentului
  - principalii concurenți - cote de piață
  - + principalii furnizori - dependența de piață
  - principalii clienți - locali, străini
  - mijl. fixe aflate în proprietate - natura juridică
  - dat și garanțiile pe activele fixe ale emitentului
  - brevete, mărci, drepturi de autor aflate în propr. emitentului

(6)

- metoda de intermediere - direct  
- soc. dro. fin  
(garantată, licitație claudesă, stand-by)
- dacă se folosește un sindicat de U., se  
trece numele bancilor / soc. dro. fin. care  
face parte din grup
- perioada de derulare a of. (1-15.11.2004)
- soc. este listată sau nu pe piața  
regulată.

- emitentul
- prima și ob. de act al soc. emitente
- durata societății
- capitalul subscris al soc. (versat)
- oferte publice precedente - tipul, clasa  
nr. și capac. val. mobiliare oferite,  
fondurile obținute din vânzare, prețul  
vânzare, pr. de vânzare raportat la val  
de piață actuală, % de val. mobiliare  
vândute atunci din ale of. publicării
- numele act. și poz. semnificative > 10%
- și datele (daunajul)
- modul de exercitare a dreptului de  
vot și cond. de valab. a deliberărilor  
acționarilor fizice

- perspectivele deze, ad. emitentului, obiective, surse de fin.
- intențiile emitentului de adăugire de capacități de prod., tehnolog. și strategică în luf., cu fauna de prod., de piață
- intenția emitentului de-a fusiona/ prelua o sec. cau. din documentul de ad. → perioada-dacă este mai mică de 24 luni!
- analiza indic. fin.  
nivelel dividendelor distrib. în ultimii 3 ani

elem. inf. privind oferta publică:

- hotărârea AGA privind majorarea de capital prin emisiunea de acțiuni/ obligațiuni
- mărimea și caract. ofertei publice:
  - tipul, clasa, val. nominală, prețul de emisiune
- caract. de risc și ale val. mobiliare care fac ob. ofertei publice
- mărimea fondurilor estimate a fi obș.
- det. fondurilor obș. - studiu de fezabilitate a proiectului de inv., stud. de actualizare, rata internă de rentabil