

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE**EDIȚIE SPECIALĂ A BULETINULUI C.N.V.M.****PARTEA I - ACTIVITATEA COMISIEI****Norme emise de C.N.V.M. și publicate integral în Buletinul C.N.V.M.****DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 7 / 18.05.2006**

În baza prevederilor art.2 și art.7 alin.(1) și (10) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere dispozițiile art.18 alin.1) lit. d) pct.4 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, ale art.22 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 și ale art.6 alin.(2) lit. b) pct.3 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2005,

conform Hotărârilor Parlamentului României nr.19/27.06.2001, nr.19/18.10.2004, nr.37/27.06.2005 și nr.15/10.05.2006,

în ședința din data de 18.05.2006 Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

Art. 1. Persoanele fizice sancționate de C.N.V.M. cu retragerea autorizației vor putea solicita emiterea de către C.N.V.M. a unui nou act de autorizare după împlinirea unui termen de cel puțin 3 ani de la data sancționării.

Art. 2. Prezenta dispunere de măsuri se va publica pe web-site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro) și în Buletinul C.N.V.M.

Art. 3. Direcția Generală Autorizare Reglementare, Direcția Juridică, Secretariatul General și Directorul General Executiv vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentei dispuneri de măsuri.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDIN**pentru aprobarea Instrucțiunii nr.4/2006 privind procedura prin care o societate de administrare a investițiilor (S.A.I.) - administrator al unui organism de plasament colectiv - poate fi înlocuită cu o altă S.A.I.**

În conformitate cu prevederile art.1, 2 și ale art.7 alin.(3) și (5) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât, în ședința din data de 18 mai 2006, emiterea următorului ordin:

Art. 1. - Se aprobă Instrucțiunea nr.4/2006 privind procedura prin care o societate de administrare a investițiilor (S.A.I.) - administrator al unui organism de plasament colectiv - poate fi înlocuită cu o altă S.A.I., prevăzută în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. Instrucțiunea menționată la art.1 intră în vigoare la data publicării prezentului ordin în Monitorul Oficial al României, Partea I, și va fi publicată în Buletinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare și pe site-ul acesteia (www.cnvmr.ro).

Art. 3. Direcția reglementare din cadrul Direcției generale autorizare reglementare împreună cu Secretariatul general și cu directorul general executiv vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Prof. univ. dr. Gabriela Anghelache

București, 30 mai 2006.
Nr.51.

ANEXĂ**Instrucțiunea Nr.4/2006****privind procedura prin care o societate de administrare a investițiilor (S.A.I.) - administrator al unui organism de plasament colectiv - poate fi înlocuită cu o altă S.A.I.**

Art. 1. - Prezenta instrucțiune este emisă în aplicarea prevederilor art.83 alin.(3) lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și stabilește procedura privind înlocuirea societății de administrare a investițiilor (S.A.I.) care administrează un organism de plasament colectiv (O.P.C.) constituit prin contract de societate civilă, cu acordul și la solicitarea S.A.I.

Art. 2 - (1) În vederea înlocuirii S.A.I. ce administrează un O.P.C., denumit în continuare *O.P.C. transferabil*, cu o altă S.A.I., societatea care administrează O.P.C. transferabil la momentul inițierii înlocuirii va solicita avizul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.).

(2) C.N.V.M. va acorda avizul cu privire la înlocuirea societății de administrare a investițiilor, dacă această operațiune nu prejudiciază interesele investitorilor, în baza unei cereri însoțite de documentele prevăzute la art.3.

(3) C.N.V.M. este în drept să refuze acordarea avizului, dacă apreciază că nu poate fi asigurată o administrare prudentială a investițiilor.

Art. 3 - Cererea prevăzută la art.2 alin.(2) trebuie însoțită de următoarele documente:

- a) hotărârea adunării generale a acționarilor/consiliului de administrație a/al societății care administrează la momentul inițial O.P.C. transferabil privind predarea în administrare a respectivului O.P.C.;
- b) hotărârea adunării generale a acționarilor/consiliului de administrație a/al societății ce preia în administrare O.P.C. transferabil referitoare la exprimarea acordului cu privire la preluarea în administrare a respectivului O.P.C.;
- c) acordul de principiu din partea depozitarului cu care S.A.I. ce preia în administrare O.P.C. transferabil intenționează să încheie contract de depozitare a activelor O.P.C. transferabil, indiferent dacă depozitarul existent până la momentul inițierii transferului O.P.C. este înlocuit sau nu;
- d) în cazul în care O.P.C. este constituit prin act constitutiv, hotărârea adunării generale a acționarilor a O.P.C. transferabil din care să rezulte acordul cu privire la înlocuirea S.A.I.

Art. 4. - (1) În termen de maximum 10 zile lucrătoare de la data depunerii la C.N.V.M. a documentației complete în vederea obținerii avizului, pentru O.P.C.V.M./A.O.P.C. care atrag în mod public resurse financiare de la persoane fizice și juridice, S.A.I. ce administrează O.P.C. transferabil va publica în cel puțin două cotidiane naționale și pe paginile de web ale respectivului O.P.C. o notă prin care investitorii sunt informați cu privire la intenția preluării în administrare a O.P.C. transferabil de către noua S.A.I. În cazul unui A.O.P.C. care atrage în mod privat resurse financiare de la persoane fizice și juridice, S.A.I. ce administrează O.P.C. transferabil va transmite investitorilor nota de informare menționată anterior.

(2) Nota de informare trebuie să cuprindă, fără a se limita la acestea, următoarele informații:

- a) o prezentare a etapelor procesului de preluare în administrare prevăzute de prezenta instrucțiune;
- b) datele de identificare a S.A.I. ce preia în administrare O.P.C. transferabil: denumirea societății, forma juridică, numărul și data înmatriculării la oficiul registrului comerțului, sediul social al societății și sediul central, dacă acesta diferă de sediul social, telefon, fax, adresa de web, sediile secundare ale societății, codul unic de înregistrare, durata (dacă este limitată), numărul și data autorizației de funcționare eliberate de C.N.V.M., numărul și data de înscriere în Registrul C.N.V.M.;
- c) numele organismelor de plasament colectiv administrate de societatea de administrare a investițiilor și dacă aceasta desfășoară activități de administrare a portofoliului individual de investiții, inclusiv a celor deținute de fondurile de pensii și activități conexe;
- d) comisionul de administrare pe care îl va percepe S.A.I. ce preia în administrare O.P.C. transferabil;
- e) comisioanele de emisiune/răscumpărare (dacă acestea se modifică);
- f) datele de identificare a depozitarului (denumirea și forma juridică, sediul social și sediul central, dacă acesta este diferit de sediul social, precum și sediul sucursalei unde se desfășoară activitatea de depozitare, dacă este cazul, telefon, fax, adresa de web) și limita maximă a comisionului de depozitare;
- g) datele de identificare a distribuitorilor (dacă este cazul);
- h) obiectivele O.P.C. și politica de investiții a acestuia;
- i) orice alte modificări ale documentelor O.P.C.

(3) S.A.I. care administrează O.P.C. transferabil are obligația de a transmite la C.N.V.M., în termen de maximum 24 de ore, dovada publicării/transmiterii notei de informare.

(4) La expirarea unui termen de 30 de zile de la data publicării/transmiterii notei de informare menționate la alin.(1) și în vederea realizării transferului administrării O.P.C. transferabil se suspendă emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare ale acestuia, până la autorizarea S.A.I. care preia, ca administrator, respectivul O.P.C.

(5) S.A.I. care administrează O.P.C. transferabil are obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în termenul de 30 de zile de la data publicării/transmiterii notei de informare a investitorilor.

Art. 5. - (1) În perioada de suspendare a emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare ale O.P.C. transferabil, S.A.I. care administrează O.P.C. transferabil are obligația de a transfera către S.A.I. ce preia în administrare respectivul O.P.C.

atribuțiile și operațiunile specifice activității de administrare, precum și registrele și evidențele, corespondența, materialele publicitare (dacă este cazul), contractele și orice alte documente, în original, ale respectivului O.P.C.

(2) În termen de trei zile lucrătoare de la data finalizării transferului complet al activelor și documentelor menționate la alin.(1), S.A.I. care administrează O.P.C. transferat va transmite la C.N.V.M. un exemplar al procesului verbal de predare-primire încheiat cu S.A.I. care a predat O.P.C. transferabil.

Art. 6 - (1) În cadrul perioadei menționate la art.5 alin.(1) S.A.I. ce preia în administrare O.P.C. transferabil va solicita C.N.V.M. autorizarea sau avizarea, după caz, a modificărilor survenite în modul de funcționare a respectivului O.P.C. și va transmite următoarele:

- a) documentele modificate ale O.P.C. transferabil, în conformitate cu mențiunile cuprinse în nota de informare a investitorilor;
- b) contractul de depozitare încheiat cu depozitarul la care se vor depozita activele O.P.C. transferabil sau actele adiționale la acesta;
- c) contractele de distribuire sau actele adiționale la acestea, dacă este cazul.

(2) Autorizarea sau avizarea modificărilor survenite în modul de funcționare a O.P.C. prevăzută la alin.(1), se va realiza în termen de 15 zile de la înregistrarea dosarului complet la C.N.V.M.

Art. 7 - C.N.V.M. va ridica suspendarea emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare după soluționarea cererii de autorizare/avizare, după caz, a modificărilor survenite în modul de funcționare a O.P.C. transferabil, în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.67/2004, cu modificările ulterioare, și după primirea procesului verbal prevăzut la art.5 alin. (2).

Art. 8. - 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 și în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro).

ORDIN

pentru aprobarea Regulamentului nr.9/2006 privind executarea contractelor de garanție reală mobilă având ca obiect valori mobiliare admise la tranzacționare pe piețele reglementate/sistemele alternative de tranzacționare

În conformitate cu prevederile art.1, 2 și ale art.7 alin.(3) și (5) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în ședințele din data de 10 aprilie 2006 și 18 mai 2006, a hotărât emiterea următorului ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul nr.9/2006 privind executarea contractelor de garanție reală mobilă având ca obiect valori mobiliare admise la tranzacționare pe piețele reglementate/sistemele alternative de tranzacționare, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. - Regulamentul menționat la art.1 intră în vigoare la data publicării prezentului ordin în Monitorul Oficial al României, Partea I, și va fi publicat în Buletinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare și pe site-ul acesteia (www.cnvmr.ro).

Art. 3. - Direcția reglementare din cadrul Direcției generale autorizare reglementare împreună cu Secretariatul general și cu directorul general executiv vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Prof. univ. dr. Gabriela Anghelache

București, 31 mai 2006.
Nr.52.

ANEXA

REGULAMENTUL Nr.9/2006 privind executarea contractelor de garanție reală mobilă având ca obiect valori mobiliare admise la tranzacționare pe piețele reglementate/sistemele alternative de tranzacționare

Art. 1. - Prezentul regulament stabilește norme cu privire la transferul dreptului de proprietate asupra valorilor mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare, ca urmare a executării unui contract de garanție reală mobilă, a executării silite în baza Codului de procedură civilă sau în baza unui înscris care, potrivit legii, constituie titlu executoriu.

Art. 2. - În cazul în care părțile sunt de acord cu privire la executarea contractului de garanție reală mobilă, creditorul va vinde valorile mobiliare gajate, prin intermediul unei societăți de servicii de investiții financiare, pe o piață

reglementată/sistem alternativ de tranzacționare, inclusiv prin metoda „vânzare specială la ordin”, cu respectarea reglementărilor aplicabile.

Art. 3. - În cazul executării silite a contractului de garanție reală mobilă, creditorul, cu exercițiul executorului, va vinde valorile mobiliare gajate în favoarea sa, prin intermediul unei societăți de servicii de investiții financiare, pe o piață reglementată de instrumente financiare/sistem alternativ de tranzacționare în condițiile prevăzute la art.2.

Art. 4. - În cazul executării silite în baza Codului de procedură civilă, executorul va proceda la valorificarea valorilor mobiliare ce fac obiectul popririi, prin intermediul unei societăți de servicii de investiții financiare, pe o piață reglementată de instrumente financiare/sistem alternativ de tranzacționare în condițiile prevăzute la art.2.

Art. 5. - Nerespectarea prevederilor prezentului regulament se sancționează în conformitate cu prevederile art.17 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări prin Legea nr.514/2002, cu modificările ulterioare, și ale titlului X „Răspunderi și sancțiuni” din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările ulterioare.

Art. 6. - (1) Prevederile prezentului regulament nu sunt obligatorii în cazul transferurilor efectuate în baza Ordonanței Guvernului nr.9/2004 privind unele contracte de garanție financiară, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.78 din 30 ianuarie 2004, aprobată și modificată prin Legea nr.222/2004, și transferurilor efectuate în baza Legii nr.137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.215 din 28 martie 2002, cu modificările ulterioare, ca urmare a punerii în executare a contractelor de garanție reală mobilă încheiate de instituțiile publice implicate în procesul de privatizare.

(2) Până la momentul autorizării depozitarului central și a sistemelor alternative de tranzacționare, în conformitate cu titlul IV din Legea nr. 297/2004, cu modificările ulterioare, societățile de registru independent autorizate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, precum și Societatea Comercială „Bursa de Valori București” - S.A. au obligația de a respecta prevederile prezentului regulament.

(3) Prezentul regulament este aplicabil inclusiv executării contractelor de garanție reală mobilă având ca obiect valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare, încheiate și neexecutate anterior intrării în vigoare a acestuia.

(4) La data intrării în vigoare a prezentului regulament se abrogă Regulamentul privind executarea contractelor de garanție reală mobilă având ca obiect valori mobiliare admise la tranzacționare pe piețele reglementate, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.55/2004, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.133 din 1 decembrie 2004.

(5) Prezentul regulament intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I, și va fi publicat în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro).