

**COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE**



**EDIȚIE SPECIALĂ A BULETINULUI C.N.V.M.**

	Pag.
<b>Dispunerea de măsuri nr.7/01.06.2011</b>	2
<b>Dispunerea de măsuri nr.8/09.06.2011</b>	2
<b>Dispunerea de măsuri nr.9/15.06.2011</b>	2
<b>Ordinul nr.43/16.06.2011</b> pentru aprobarea Instrucțiunii nr.4/2011 privind înregistrarea și radierea valorilor mobiliare din evidențele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare	2
<b>Instrucțiunea nr.4/2011</b> privind înregistrarea și radierea valorilor mobiliare din evidențele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare	3

**DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 7 / 01.06.2011**

În baza prevederilor art.2 și art.7 alin.(1) și (10) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare 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,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere adresa S.C. Raiffeisen Capital & Investment S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.14634/16.05.2011,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 01.06.2011,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

**Art. 1.** (1) Aplicarea prevederilor art.30 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, se suspendă până la data intrării în vigoare a modificărilor acestui regulament.

(2) O ofertă publică de vânzare poate fi inițiată după cel puțin două zile lucrătoare de la data publicării anunțului prevăzut la art.5 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006.

**Art. 2.** Prezenta dispunere de măsuri intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul electronic al C.N.V.M. pe site-ul [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro).

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

**DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 8 / 09.06.2011**

În baza prevederilor art.2 și art.7 alin.(1) și (10) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea *Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri*, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.13419/06.05.2011,

având în vedere prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.7/2006R *privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare*, denumit în continuare Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006R, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 08.06.2011,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

**Art. 1.** Prevederile art.6 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006R, cu modificările și completările ulterioare, nu se aplică în cazul unei oferte publice de vânzare a unor acțiuni deținute, în numele Statului român, de către o instituție publică.

**Art. 2.** Prezenta dispunere de măsuri intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M. ([www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro)).

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

**DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 9 / 15.06.2011**

În baza prevederilor art.2 și art.7 alin.(1) și (10) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere adresa Asociației Brokerilor, înregistrată la C.N.V.M. nr.15408/19.05.2011,

în cadrul ședinței din data de 15.06.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, dispune:

**Art. 1.** Se suspendă aplicarea prevederilor *Instrucțiunii nr.3/2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare*, până la 31 decembrie 2011.

**Art. 2.** Prezenta dispunere de măsuri intră în vigoare la data emiterii și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M. și pe site-ul [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro).

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

**ORDIN****pentru aprobarea Instrucțiunii nr.4/2011 privind înregistrarea și radierea valorilor mobiliare din evidențele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare**

În conformitate cu prevederile art.1, 2 și art.7 alin.(3), (10) și (15) 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 și completările ulterioare,

**Comisia Națională a Valorilor Mobiliare** a hotărât, în ședința din data de 15 iunie 2011, emiterea următorului ordin:

**Art. 1.** - Se aprobă Instrucțiunea nr.4/2011 privind înregistrarea și radierea valorilor mobiliare din evidențele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, prevăzută în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

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

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,  
**Gabriela Anghelache**

București, 16 iunie 2011.  
Nr.43.

ANEXĂ

**INSTRUCȚIUNEA Nr.4/2011**  
**privind înregistrarea și radierea valorilor mobiliare din evidențele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare**

**Art. 1** - Prezenta instrucțiune stabilește cadrul juridic aplicabil înregistrării, respectiv radierii valorilor mobiliare din evidențele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare C.N.V.M.

**Art. 2** - (1) Sunt înregistrate obligatoriu la C.N.V.M. următoarele valori mobiliare și instrumente financiare:

- a) valori mobiliare ce urmează a fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată;
- b) valori mobiliare tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, conform regulilor de funcționare a acestuia, aprobate de C.N.V.M., cu excepția valorilor mobiliare deja admise la tranzacționare pe o piață reglementată și care se vor tranzacționa în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare fără acordul emitentului;
- c) titluri de stat ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată;
- d) valori mobiliare care dau dreptul de a achiziționa valori mobiliare de tipul celor precizate la lit. a), b) și c) prin subscriere sau schimb, dând loc la o decontare în bani;
- e) valori mobiliare care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din alt stat membru, dar pentru care România este stat membru de origine, în conformitate cu art.122 alin.(1<sup>1</sup>) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.23/2006, cu modificările și completările ulterioare;
- f) orice instrument financiar care urmează să fie admis la tranzacționare pe o piață reglementată/tranzacționat în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, cu respectarea cerințelor legale;
- g) valori mobiliare care au făcut obiectul unui prospect de ofertă publică de vânzare aprobat de C.N.V.M., dar care nu fac obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare.

(2) Valorile mobiliare se radiază de la C.N.V.M. în următoarele cazuri:

- a) ca urmare a radierii societății emitente de la oficiul registrului comerțului;
- b) la expirarea duratei pentru care au fost emise sau la răscumpărarea integrală a valorilor mobiliare;
- c) valorile mobiliare sunt retrase de la tranzacționare, cu respectarea prevederilor alin.(3)-(5).

(3) Retragerea valorilor mobiliare de la tranzacționarea pe o piață reglementată atrage radierea lor de la C.N.V.M., cu excepția cazului în care retragerea de la tranzacționarea pe o piață reglementată este urmată de tranzacționarea respectivelor valori mobiliare în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.

(4) Retragerea valorilor mobiliare de la tranzacționarea în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare atrage radierea valorilor mobiliare de la C.N.V.M., cu excepția cazului în care valorile mobiliare se vor tranzacționa pe o piață reglementată, în condițiile legii și ale prezentei instrucțiuni.

(5) În vederea protecției investitorilor se va menține înregistrarea la C.N.V.M. pentru acțiunile care au fost retrase de la tranzacționarea pe piața de capital, în conformitate cu reglementările C.N.V.M. referitoare la retragerea de la tranzacționare ca urmare a unei hotărâri a adunării generale extraordinare a acționarilor (AGEA) și a îndeplinirii anumitor condiții de retragere prevăzute expres în cadrul respectivelor reglementări, în condițiile în care hotărârea AGEA privind retragerea de la tranzacționare face obiectul unui litigiu aflat pe rolul instanțelor de judecată.

(6) Valorile mobiliare prevăzute la alin.(1) lit. g) care nu sunt tranzacționate pe piața de capital vor fi înregistrate și menținute în evidențele C.N.V.M. o perioadă de 2 ani. În acest termen, consiliul de administrație al societății comerciale emitente are obligația de a convoca AGEA pentru a se pronunța cu privire la întreprinderea demersurilor privind admiterea la tranzacționare pe piața de capital sau cu privire la renunțarea la admitere. Societatea comercială va transmite la C.N.V.M. convocatorul și hotărârea AGEA, în termen de maximum 3 zile lucrătoare de la producerea respectivului eveniment.

(7) Acțiunile prevăzute la alin.(5) vor fi radiate din evidențele C.N.V.M. în situația în care instanțele de judecată resping definitiv și irevocabil cererea de anulare a hotărârii AGEA. În situația în care hotărârea AGEA privind retragerea de la tranzacționare este anulată de instanțele de judecată printr-o sentință definitivă și irevocabilă, societatea comercială are obligația de a iniția, în termen de 30 de zile, demersurile necesare admiterii la tranzacționarea pe piața de capital. Societatea comercială are obligația ca, în termen de cel mult 3 zile lucrătoare de la data luării la cunoștință, să notifice C.N.V.M. cu privire la pronunțarea de către instanțele de judecată a unei hotărâri definitive și irevocabile referitoare la anularea hotărârii AGEA.

(8) Obligația de raportare încetează în momentul radierii valorilor mobiliare de la C.N.V.M., cu respectarea prevederilor alin.(9).

(9) Prin excepție de la obligațiile de raportare stabilite prin Regulamentul nr.1/2006, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.23/2006, cu modificările și completările ulterioare, pentru entitățile ale căror valori mobiliare sunt înregistrate la C.N.V.M., entitățile care au emis valorile mobiliare prevăzute la alin.(1) lit. g) și care nu sunt tranzacționate pe piața de capital

au obligația ca, pe perioada menținerii la C.N.V.M. în conformitate cu alin.(6), să pună la dispoziția publicului și să transmită la C.N.V.M., în termen de cel mult 5 luni de la încheierea exercițiului financiar, raportul anual prevăzut la art.112<sup>1</sup> din Regulamentul nr.1/2006, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.23/2006, cu modificările și completările ulterioare.

(10) Până la data radierii din evidențele C.N.V.M., instrumentele financiare prevăzute la alin.(1) lit. g) și alin.(5) vor fi depozitate, în mod obligatoriu, la un depozitar central autorizat, în vederea efectuării în mod centralizat a operațiunilor cu respectivele instrumente financiare și asigurării unei evidențe unitare a acestor operațiuni.

(11) Prevederile alin.(9) sunt aplicabile în cazul în care entitatea respectivă nu a emis alte valori mobiliare tranzacționate pe piața de capital.

**Art. 3 -** (1) Pe perioada menținerii în evidențele C.N.V.M., entitățile care au emis valorile mobiliare prevăzute la art.2 alin.(1) lit. g) datorează tariful prevăzut la pct.6.5 din anexa la Regulamentul nr.7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.30/2006, republicat, cu modificările ulterioare, care se aplică corespunzător.

(2) În situația în care entitățile prevăzute la alin.(1) au emis și alte valori mobiliare care sunt înregistrate la C.N.V.M. și tranzacționate pe piața de capital, acestea vor plăti corespunzător doar tariful de menținere la C.N.V.M. a valorilor mobiliare tranzacționate, în conformitate cu prevederile Regulamentului nr.7/2006, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.30/2006, republicat, cu modificările ulterioare.

**Art. 4 -** (1) Începând cu data intrării în vigoare a prezentei instrucțiuni și până la data modificării reglementărilor C.N.V.M. referitoare la înregistrarea în evidențele C.N.V.M. și radierea valorilor mobiliare se suspendă aplicarea prevederilor art.100 alin.(3), art.104 și 106 din Regulamentul nr.1/2006, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.30/2006, cu modificările și completările ulterioare.

(2) La data intrării în vigoare a prezentei instrucțiuni se abrogă orice dispoziții contrare.

**Art. 5 -** Încălcarea prevederilor prezentei instrucțiuni constituie contravenție și se sancționează conform dispozițiilor titlului X al Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

**Art. 6 -** Prezenta instrucțiune intră în vigoare la data publicării acesteia și a ordinului de aprobare în Monitorul Oficial al României, Partea I.