

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



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

	Pag.
Ordinul nr.107/07.12.2011 pentru aprobarea Regulamentului nr.16/2011 de completare a reglementărilor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în vederea implementării unor prevederi din Directiva 2010/78/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010 de modificare a Directivelor 98/26/CE, 2002/87/CE, 2003/6/CE, 2003/41/CE, 2003/71/CE, 2004/39/CE, 2004/109/CE, 2005/60/CE, 2006/48/CE, 2006/49/CE și 2009/65/CE cu privire la competențele Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), ale Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru asigurări și pensii ocupaționale) și ale Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe)	2
Regulamentul nr.16/2011 de completare a reglementărilor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în vederea implementării unor prevederi din Directiva 2010/78/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010 de modificare a Directivelor 98/26/CE, 2002/87/CE, 2003/6/CE, 2003/41/CE, 2003/71/CE, 2004/39/CE, 2004/109/CE, 2005/60/CE, 2006/48/CE, 2006/49/CE și 2009/65/CE cu privire la competențele Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), ale Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru asigurări și pensii ocupaționale) și ale Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe)	2
Ordinul BNR nr.24/9.12.2011 și al C.N.V.M. nr.110/9.12.2011 privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.28/17/2011 pentru completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții	7
Regulamentul nr.28/17/2011 pentru completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții	7
Dispunerea de măsuri nr.14/09.12.2011	7
Ordinul nr.112/14.12.2011 pentru aprobarea Regulamentului nr.18/2011 privind modificarea și completarea unor regulamente ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în conformitate cu dispozițiile Legii nr.287/2009 privind Codul civil	9
Regulamentul nr.18/2011 privind modificarea și completarea unor regulamente ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în conformitate cu dispozițiile Legii nr.287/2009 privind Codul civil	9
Ordinul nr.116/21.12.2011 pentru aprobarea Instrucțiunii nr.6/2011 privind aplicarea Standardelor internaționale de raportare financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare	13
Instrucțiunea nr.6/2011 privind aplicarea Standardelor internaționale de raportare financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare	13

ORDIN

pentru aprobarea Regulamentului nr.16/2011 de completare a reglementărilor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în vederea implementării unor prevederi din Directiva 2010/78/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010 de modificare a Directivelor 98/26/CE, 2002/87/CE, 2003/6/CE, 2003/41/CE, 2003/71/CE, 2004/39/CE, 2004/109/CE, 2005/60/CE, 2006/48/CE, 2006/49/CE și 2009/65/CE cu privire la competențele Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), ale Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru asigurări și pensii ocupaționale) și ale Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe)

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 și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât, în ședința din data de 7 decembrie 2011, emiterea următorului ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul nr.16/2011 de completare a reglementărilor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în vederea implementării unor prevederi din Directiva 2010/78/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010 de modificare a Directivelor 98/26/CE, 2002/87/CE, 2003/6/CE, 2003/41/CE, 2003/71/CE, 2004/39/CE, 2004/109/CE, 2005/60/CE, 2006/48/CE, 2006/49/CE și 2009/65/CE cu privire la competențele Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), ale Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru asigurări și pensii ocupaționale) și ale Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

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

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache

București, 7 decembrie 2011.
Nr.107.

ANEXĂ

REGULAMENTUL nr.16/2011

de completare a reglementărilor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în vederea implementării unor prevederi din Directiva 2010/78/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010 de modificare a Directivelor 98/26/CE, 2002/87/CE, 2003/6/CE, 2003/41/CE, 2003/71/CE, 2004/39/CE, 2004/109/CE, 2005/60/CE, 2006/48/CE, 2006/49/CE și 2009/65/CE cu privire la competențele Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), ale Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru asigurări și pensii ocupaționale) și ale Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe)

SECȚIUNEA 1**Dispoziții generale**

Art. 1. - Prezentul regulament transpune prevederi ale Directivei 2010/78/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010 de modificare a Directivelor 98/26/CE, 2002/87/CE, 2003/6/CE, 2003/41/CE, 2003/71/CE, 2004/39/CE, 2004/109/CE, 2005/60/CE, 2006/48/CE, 2006/49/CE și 2009/65/CE cu privire la competențele Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), ale Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru asigurări și pensii ocupaționale) și ale Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.L331 din 15 decembrie 2010.

SECȚIUNEA a 2-a**Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare**

Art. 2. - Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.23/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.312 și 312 bis din 6 aprilie 2006, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 5, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alineatul (3), cu următorul cuprins:

„(3) În cazurile incidente, odată aprobat, prospectul se depune la autoritatea competentă a statului membru de origine, este accesibil pentru Autoritatea europeană de supraveghere pentru valori mobiliare și piețe (ESMA) prin intermediul autorității competente și se pune la dispoziția publicului de către emitent, ofertant sau persoana care solicită admiterea la tranzacționarea pe o piață reglementată, cel mai devreme posibil și în orice caz, într-un termen rezonabil înainte de începerea sau cel mai târziu la începerea ofertei publice sau a admiterii la tranzacționare a valorilor mobiliare respective. În cazul unei oferte publice inițiale, realizate în vederea admiterii pentru prima dată la tranzacționare a unei clase de acțiuni care nu au fost încă admise la tranzacționare pe o piață reglementată, prospectul este disponibil cu cel puțin 6 zile lucrătoare înainte închiderii ofertei.”

2. La articolul 14, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alineatul (2), cu următorul cuprins:

„(2) C.N.V.M. notifică ESMA cu privire la aprobarea prospectului și a oricăror amendamente la acesta, în același moment în care respectiva aprobare este notificată emitentului, ofertantului sau persoanei care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, după caz. C.N.V.M. transmite în același timp ESMA o copie a prospectului și a oricăror amendamente la acesta.”

3. La articolul 26, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alineatul (1¹), cu următorul cuprins:

„(1¹) Lista prospectelor aprobate în conformitate cu prevederile legale este accesibilă pe pagina de internet a ESMA, împreună cu, dacă este cazul, o legătură electronică hipertext către prospectul publicat pe pagina de internet a C.N.V.M. în calitate de autoritate competentă din statul membru de origine, pe pagina de internet a emitentului sau pe pagina de internet a pieței reglementate. Lista publicată se actualizează și fiecare prospect din listă rămâne pe pagina de internet pentru o perioadă de cel puțin 12 luni.”

4. La articolul 49, alineatele (1) și (2) vor avea următorul cuprins:

„Art. 49. - (1) Fără a aduce atingere art.51, în cazul în care un emitent de valori mobiliare pentru care România nu este stat membru de origine intenționează efectuarea unei oferte publice de vânzare în România sau admiterea la tranzacționarea pe o piață reglementată din România, prospectul aprobat de statul membru de origine, precum și orice amendament la acesta sunt valabile în cazul ofertei publice sau al admiterii la tranzacționarea în România, cu condiția ca ESMA și C.N.V.M. să fie notificate în conformitate cu alin.(3). C.N.V.M. nu efectuează nicio procedură de aprobare sau procedură administrativă în ceea ce privește prospectele.

(2) În cazul în care noi fapte semnificative, erori sau inexactități substanțiale în sensul art.179 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, survin după aprobarea prospectului, autoritatea competentă a statului membru de origine cere publicarea unui amendament, care trebuie aprobat în conformitate cu dispozițiile legale cu privire la aprobarea prospectului. ESMA și C.N.V.M. pot informa autoritatea competentă din statul membru de origine în legătură cu necesitatea unor informații noi, în cazul în care România este stat membru gazdă.”

5. La articolul 49, alineatul (3¹) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(3¹) În cazul emitenților de valori mobiliare pentru care România este stat membru de origine, niciun prospect nu poate fi publicat înainte ca acesta să fie aprobat de către C.N.V.M. C.N.V.M. poate delega aprobarea unui prospect autorității competente dintr-un alt stat membru, cu condiția să informeze în prealabil ESMA și să obțină acordul autorității competente. O astfel de delegare se notifică emitentului, ofertantului sau persoanei care solicită admiterea la tranzacționarea pe o piață reglementată în următoarele 3 zile lucrătoare de la data luării deciziei de către C.N.V.M. Termenul în care, potrivit reglementărilor în vigoare, trebuie dat un răspuns cu privire la aprobarea prospectului începe să curgă de la această dată. Art.28 alin.(4) din Regulamentul (UE) nr.1.095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr.716/2009/CE și de abrogare a Deciziei nr.2009/77/CE a Comisiei nu se aplică delegării aprobării prospectului în conformitate cu prezentul alineat.”

6. La articolul 49, după alineatul (3¹), se introduce un nou alineat, alineatul (3^{1bis}), cu următorul cuprins:

„(3^{1bis}) În cazul emitenților pentru care România nu este stat membru de origine, autoritatea competentă a statului membru de origine poate delega aprobarea unui prospect C.N.V.M., cu condiția să informeze în prealabil ESMA și să obțină acordul C.N.V.M. Termenul stabilit la art.188 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, începe să curgă de la data la care autoritatea competentă a statului membru de origine notifică emitentului, ofertantului sau persoanei care solicită admiterea la tranzacționarea pe o piață reglementată cu privire la luarea deciziei de delegare. Art.28 alin.(4) din Regulamentul (UE) nr.1.095/2010 nu se aplică delegării aprobării prospectului în conformitate cu prezentul alineat.”

7. La articolul 49, după alineatul (3²), se introduce un nou alineat, alineatul (3^{2bis}), cu următorul cuprins:

„(3^{2bis}) În cazul în care România este stat membru de origine, C.N.V.M. va transmite ESMA o notificare privind documentul de aprobare a prospectului în momentul notificării autorității competente din statul membru gazdă.

În cazul în care România este stat membru gazdă, ESMA și C.N.V.M. publică pe paginile lor de internet lista certificatelor de aprobare a prospectelor și orice amendamente la acestea, care sunt notificate în conformitate cu prezentul articol, introducând, dacă este cazul, o legătură electronică hipertext către respectivele documente publicate pe pagina de internet a autorității competente din statul membru de origine, pe pagina de internet a emitentului sau pe pagina de internet a pieței reglementate. Lista publicată se actualizează și fiecare document din listă rămâne pe paginile de internet pentru o perioadă de cel puțin 12 luni.”

8. Articolul 51 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 51. - (1) În situația în care C.N.V.M., în calitate de autoritate competentă gazdă, constată că s-au comis nereguli de către emitent sau de către instituțiile financiare însărcinate cu oferta publică sau că emitentul și-a încălcat obligațiile care îi revineau ca urmare a faptului că valorile mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, aceasta informează autoritatea competentă a statului membru de origine și ESMA cu privire la aceste constatări.

(2) În cazul în care, în ciuda măsurilor luate de către autoritatea competentă a statului membru de origine sau dacă aceste măsuri se dovedesc inadecvate, emitentul sau intermediarul însărcinat cu oferta publică continuă să încalce prevederile legale incidente, C.N.V.M., după ce a informat autoritatea competentă a statului membru de origine și ESMA, ia toate măsurile care se impun pentru protecția investitorilor și informează Comisia Europeană și ESMA cu privire la măsurile dispuse.”

9. La articolul 52, după alineatul (2) se introduc șase noi alineate, alineatele (3)-(8), cu următorul cuprins:

„(3) C.N.V.M. cooperează cu ESMA în scopul aplicării dispozițiilor legale privind ofertele publice de vânzare, precum și a celor referitoare la prospectul de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată, în vederea îndeplinirii prerogativelor ESMA stabilite în conformitate cu Regulamentul (UE) nr.1.095/2010.

(4) C.N.V.M. furnizează fără întârziere ESMA toate informațiile necesare pentru îndeplinirea sarcinilor care revin ESMA în conformitate cu art.35 din Regulamentul (UE) nr.1.095/2010.

(5) Statele membre informează Comisia Europeană, ESMA și autoritățile competente ale celorlalte state membre în legătură cu orice acord încheiat în privința delegării de prerogative, inclusiv cu privire la condițiile exacte în care s-a realizat această delegare.

(6) Participarea ESMA la inspecțiile la fața locului, menționate la art.2 alin.(5) lit. e) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și organizate de C.N.V.M. în comun cu una sau mai multe autorități competente, se realizează în conformitate cu art.21 din Regulamentul (UE) nr.1.095/2010.

(7) C.N.V.M. sau o autoritate competentă din alt stat membru poate sesiza ESMA cu privire la situațiile în care o cerere de cooperare, în special în vederea schimbului de informații, a fost respinsă sau nu i s-a dat curs în termen rezonabil. Fără a aduce atingere dispozițiilor art.258 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (TFUE), în situațiile menționate la prima teză, ESMA poate acționa în conformitate cu competențele care îi sunt conferite în temeiul art.19 din Regulamentul (UE) nr.1.095/2010.

(8) C.N.V.M. face schimb de informații confidențiale sau transmite informații confidențiale altor autorități competente, ESMA sau ESRB, ținând cont de echivalența nivelurilor de clasificare, de la nivelul UE, a informațiilor cu legislația națională incidentă, sub rezerva restricțiilor privind informațiile specifice referitoare la societățile comerciale și a efectelor asupra țărilor terțe, în conformitate cu Regulamentul (UE) nr.1.095/2010 și, respectiv, Regulamentul (UE) nr.1.092/2010 al Parlamentului european și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 privind supravegherea macroprudențială la nivelul Uniunii Europene a sistemului financiar și de înființare a unui Comitet european pentru risc sistemic. Schimbul de informații dintre C.N.V.M. și autoritățile competente, ESMA sau ESRB intră sub incidența obligației de păstrare a secretului profesional la care sunt supuși angajații sau foștii angajați ai autorităților competente care primesc informațiile.”

10. După articolul 112⁵ se introduce un nou articol, articolul 112⁶, cu următorul cuprins:

„**Art. 112⁶.** - În cazul în care sediul social al emitentului se află într-o țară terță, C.N.V.M., dacă România este stat membru de origine, poate exonera emitentul de obligațiile prevăzute la articolele precizate în cele ce urmează, cu condiția ca legislația țării terțe în cauză să stabilească obligații echivalente sau respectivul emitent să respecte cerințele legislative dintr-o țară terță pe care C.N.V.M. le consideră echivalente:

- art.112¹, art.113 lit. C-E, art.117 lit. B și C și art.112³ în ceea ce privește raportul semestrial;
- art.228 alin.(3) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
- art.116 alin.(4) și (5);
- art.113 lit. A, pct.i);
- art.112² alin.(1) și (2);
- art.224 alin.(2) și (3) și art.229 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și art.115 și 118 din prezentul regulament, precum și prevederile referitoare la obligația emitentului de acțiuni sau de titluri de creanță de a face disponibile, persoanelor îndreptățite să voteze într-o adunare generală formulare de procuri pe suport hârtie sau, în cazurile aplicabile, în format electronic, împreună cu convocatorul adunării sau, la cerere, după publicarea convocatorului;
- articolele care stabilesc persoanele și/sau entitățile care au responsabilitatea privind întocmirea rapoartelor.

C.N.V.M. informează apoi ESMA cu privire la exonerarea acordată.”

11. La articolul 122, după alineatul (3⁴), se introduc șase noi alineate, alineatele (3⁵)-(3¹⁰), cu următorul cuprins:

„(3⁵) C.N.V.M. informează Comisia Europeană și ESMA în conformitate cu art.28 alin.(4) din Regulamentul (UE) nr.1.095/2010 și autoritățile competente ale celorlalte state membre cu privire la orice acorduri încheiate în ceea ce privește delegarea prerogativelor, inclusiv cu privire la condițiile exacte care reglementează aceste delegări.

(3⁶) C.N.V.M. poate sesiza ESMA cu privire la situațiile în care o cerere de cooperare a fost respinsă sau nu i s-a dat curs în termen rezonabil.

(3⁷) C.N.V.M. cooperează cu ESMA în conformitate cu Regulamentul (UE) nr.1.095/2010 în vederea punerii în aplicare a prevederilor legale care implementează Directiva 2004/109/CE.

(3⁸) C.N.V.M. furnizează imediat ESMA toate informațiile necesare pentru îndeplinirea sarcinilor care îi revin în temeiul prevederilor legale care implementează Directiva 2004/109/CE și al prevederilor art.35 din Regulamentul (UE) nr.1.095/2010.

(3⁹) C.N.V.M. poate face schimb de informații confidențiale sau poate transmite informații altor autorități competente, ESMA și Comitetul European pentru Risc Sistemic (ESRB). Acest schimb de informații este acoperit de obligația de păstrare a secretului profesional la care sunt supuși angajații sau foștii angajați ai autorităților competente care primesc informațiile.

(3¹⁰) C.N.V.M. poate încheia acorduri de cooperare privind schimbul de informații cu autoritățile sau organismele competente din țările terțe, abilitate de propria lor legislație să ducă la îndeplinire orice sarcină prevăzută de dispozițiile legale referitoare la competențele C.N.V.M. în ceea ce privește obligațiile de transparentă legate de emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată. C.N.V.M. notifică ESMA atunci când încheie acordurile de cooperare. Acest schimb de informații se supune unor garanții de secret profesional cel puțin echivalente cu cele prevăzute la prezentul articol și de art.11 din Statutul C.N.V.M. Acest schimb de informații este destinat executării prerogativelor de supraveghere ale autorităților sau organismelor menționate anterior. În cazul în care provin din alt stat membru, informațiile nu se comunică fără acordul expres al autorităților competente care le-au comunicat inițial și, după caz, exclusiv în scopul pentru care acestea din urmă și-au dat acordul.”

12. La articolul 122, alineatele (4) și (5) vor avea următorul cuprins:

„(4) În cazul în care C.N.V.M., în calitate de autoritate competentă a unui stat membru gazdă pentru un emitent ale cărui valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, constată că emitentul sau un deținător de acțiuni ori alte instrumente financiare sau persoana ori entitatea menționată la art.116 alin.(2) a comis nereguli sau și-a încălcat obligațiile, C.N.V.M. aduce la cunoștință aceste constatări autorității competente a statului membru de origine și ESMA.

(5) În cazul în care, în ciuda măsurilor luate de autoritatea competentă a statului membru de origine sau dacă aceste măsuri se dovedesc inadecvate, emitentul sau deținătorul de valori mobiliare continuă să nu își respecte obligațiile ce îi revin, C.N.V.M., în calitate de autoritate competentă gazdă, după ce a informat autoritatea competentă a statului membru de origine, ia toate măsurile necesare pentru protejarea investitorilor, în conformitate cu prevederile legale care implementează Directiva 2004/109/CE,

informând cu prima ocazie Comisia Europeană și ESMA.”

13. La articolul 122, după alineatul (5), se introduce un nou alineat, alineatul (6) cu următorul cuprins:

„(6) Prevederile alin.(4) și (5) se aplică corespunzător și în cazul în care C.N.V.M. este autoritate competentă de origine pentru un emitent ale cărui valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată. În acest caz, mențiunile din cadrul acestor alineate referitoare la autoritatea competentă din statul membru de origine sunt aplicabile C.N.V.M., iar mențiunile referitoare la C.N.V.M. sunt aplicabile autorității competente din statul membru gazdă.”

SECȚIUNEA a 3-a

Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare

Art. 3. - Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.121/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.103 și 103 bis din 12 februarie 2007, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. După articolul 7 se introduce un nou articol, articolul 7¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 7¹.** - C.N.V.M. notifică Autorității europene de supraveghere pentru valori mobiliare și piețe - ESMA fiecare autorizație de funcționare acordată.”

2. După articolul 11 se introduce un nou articol, articolul 11¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 11¹.** - C.N.V.M. notifică ESMA fiecare retragere de autorizație de funcționare.”

3. La articolul 157, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 157.** - (1) C.N.V.M. va stabili, pe baza datelor furnizate de către operatorul de piață pentru fiecare acțiune, cel puțin anual, clasa acțiunilor căreia aceasta îi aparține, luând în considerare media aritmetică a valorii ordinelor executate în piață cu privire la acea acțiune. Această informație va fi difuzată public tuturor participanților la piață și va fi transmisă către ESMA, care o va publica pe site-ul său.”

4. Articolul 215 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 215.** - (1) În situația în care C.N.V.M. are motive serioase pentru a suspecta că fapte contrare prevederilor reglementărilor în vigoare sunt sau au fost efectuate pe teritoriul României de către entități care nu sunt supuse supravegherii sale, va notifica acest lucru, cât mai detaliat posibil, autorității competente din statul membru de origine și ESMA.

(2) În situația în care C.N.V.M. va primi o notificare din partea unei autorități competente dintr-un stat membru, cu privire la încălcarea dispozițiilor legale din acel stat de către o entitate supusă supravegherii sale, va dispune măsurile adecvate și va informa respectiva autoritate și ESMA cu privire la modul de soluționare și, dacă este cazul, cu privire la măsurile intermediare aplicate.”

5. Articolul 219 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 219.** - Prevederile prezentului capitol nu vor împiedica C.N.V.M. să transmită ESMA, Comitetului European pentru Risc Sistemic (ESRB), băncilor centrale, Sistemului European al Băncilor Centrale și Băncii Central Europene, în calitatea lor de autorități monetare și, dacă este cazul, altor autorități publice responsabile cu supravegherea sistemelor de plăți și decontare informațiile confidențiale necesare pentru desfășurarea atribuțiilor lor. În mod similar, C.N.V.M. poate solicita acestor autorități informațiile necesare pentru desfășurarea atribuțiilor cu care a fost investită potrivit Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și reglementărilor emise în aplicarea acesteia.”

6. După articolul 219 se introduce un nou articol, articolul 219¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 219¹.** - C.N.V.M. poate sesiza ESMA cu privire la situațiile în care a fost respinsă sau nu a primit răspuns într-un termen rezonabil o solicitare:

- a) de cooperare în activitatea de supraveghere, de verificare la fața locului sau de investigare, conform prevederilor art.216 și 217;
- b) de schimb de informații conform prevederilor art.218 și 219.”

7. La articolul 220, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) În cazul unui astfel de refuz, C.N.V.M. va notifica în consecință autorității competente solicitante și ESMA, furnizând informații cât mai detaliate.”

8. La articolul 222, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Dacă, deși au fost luate măsuri de către autoritatea competentă din statul membru de origine sau acele măsuri s-au dovedit inadecvate, intermediarul continuă să acționeze într-o manieră care prejudiciază în mod clar interesele investitorilor din România sau funcționarea ordonată a piețelor, se vor aplica următoarele măsuri:

- a) C.N.V.M., după ce va informa autoritatea competentă din statul membru de origine, va dispune toate măsurile necesare pentru protecția investitorilor și funcționarea corectă a piețelor. Aceste măsuri vor include posibilitatea interzicerii intermediarului de a iniția orice alte tranzacții pe teritoriul României. Comisia Europeană și ESMA vor fi informate în cel mai scurt timp în legătură cu aceste măsuri;
- b) în plus, C.N.V.M. poate sesiza ESMA, cu privire la situația menționată la alin.(1) și în prezentul alineat.”

9. La articolul 223, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(3) În situația în care, deși C.N.V.M. a dispus măsuri conform alin.(2), intermediarul persistă în încălcarea reglementărilor prevăzute la alin.(1), se vor aplica următoarele măsuri:

- a) C.N.V.M., după informarea autorității din statul membru de origine, va dispune toate măsurile necesare pentru protecția investitorilor și pentru funcționarea corectă a piețelor. Comisia Europeană și ESMA vor fi informate în cel mai scurt timp în legătură cu aceste măsuri;
- b) în plus, C.N.V.M. poate sesiza ESMA cu privire la situația menționată la alin.(1) și (2).”

10. După articolul 226 se introduce un nou articol, articolul 226¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 226¹.** - C.N.V.M. informează ESMA cu privire la orice dificultate cu care se confruntă S.S.I.F. în stabilirea sau furnizarea de servicii de investiții și/sau prestarea de activități de investiții într-un stat nemembru.”

SECȚIUNEA a 4-a

Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare

Art. 4. - Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.228 din 14 martie 2006, cu modificările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. După articolul 6 se introduce un nou articol, articolul 6¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 6¹.** - (1) C.N.V.M. întocmește o listă a piețelor reglementate pentru care este stat membru de origine/pe care le autorizează.

(2) Lista menționată la alin.(1) și orice modificare intervenită în listă sunt comunicate Autorității europene de supraveghere pentru valori mobiliare și piețe (ESMA) de către C.N.V.M. în vederea publicării pe site-ul ESMA.”

2. După articolul 33 se introduce un nou articol, articolul 33¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 33¹.** - C.N.V.M. notifică ESMA fiecare retragere de autorizație de piață reglementată.”

3. La articolul 43, alineatele (4) și (5) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(4) În cazul în care C.N.V.M. solicită retragerea sau suspendarea de la tranzacționare a unui instrument financiar de pe una sau mai multe piețe reglementate, va face publică, fără întârziere, decizia sa și va informa ESMA și autoritățile competente din statele membre.

(5) În cazul în care C.N.V.M. va fi informată de către o autoritate competentă dintr-un stat membru cu privire la retragerea sau suspendarea unui instrument financiar care este tranzacționat atât în statul membru, cât și în România, C.N.V.M. va dispune suspendarea sau retragerea aceluia instrument financiar de la tranzacționare din cadrul piețelor reglementate și a sistemelor alternative de tranzacționare care intră sub jurisdicția sa, cu excepția cazului în care ar putea fi aduse prejudicii semnificative intereselor investitorilor sau funcționării ordonate a pieței interne.”

4. După articolul 45 se introduce un nou articol, articolul 45¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 45¹.** - C.N.V.M. informează ESMA cu privire la orice sistem de arbitraj al operatorului de piață.”

5. La articolul 84, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Dacă, deși au fost luate măsuri de către autoritatea competentă din statul membru de origine sau dacă acele măsuri s-au dovedit inadecvate, operatorul de piață sau operatorul de sistem continuă să acționeze într-o manieră care prejudiciază în mod clar interesele investitorilor din România sau funcționarea ordonată a piețelor, se vor aplica următoarele măsuri:

a) C.N.V.M., după ce va informa autoritatea competentă din statul membru de origine, va dispune toate măsurile necesare pentru protecția investitorilor și funcționarea corectă a piețelor. Aceste măsuri vor include posibilitatea interzicerii operatorului de piață sau operatorului de sistem de a iniția orice operațiuni de natura celor prevăzute la art.82 alin.(1). Comisia Europeană și ESMA vor fi informate în cel mai scurt timp în legătură cu aceste măsuri;

b) în plus, C.N.V.M. poate sesiza ESMA cu privire la situația menționată la alin.(1) și în prezentul alineat.”

SECȚIUNEA a 5-a

Colaborarea cu Autoritatea europeană de supraveghere pentru valori mobiliare și piețe (ESMA)

Art. 5. - (1) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.) va transmite anual către ESMA informații agregate cu privire la toate măsurile administrative și sancțiunile impuse în aplicarea titlului VII din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

(2) În cazul în care C.N.V.M. face publică o măsură administrativă sau o sancțiune impusă pentru aplicarea titlului VII din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, aceasta va notifica imediat acest lucru ESMA.

(3) În cazul în care o autoritate dintr-un stat membru nu răspunde într-un termen rezonabil sau refuză să răspundă unei cereri de informații formulate de C.N.V.M., atunci C.N.V.M. poate sesiza ESMA, într-un termen rezonabil, cu privire la respingerea sau inacțiunea în cauză.

(4) Dacă o cerere formulată de C.N.V.M. de a deschide o investigație sau de a permite persoanelor desemnate de aceasta să le însoțească pe cele ale autorității competente a unui alt stat membru nu primește răspuns într-un termen rezonabil sau este refuzată, atunci C.N.V.M. poate sesiza ESMA, într-un termen rezonabil, cu privire la respingerea sau inacțiunea respectivă.

Art. 6. - (1) C.N.V.M. furnizează anual ESMA informații agregate cu privire la toate măsurile administrative și sancțiunile aplicate în conformitate cu prevederile art.273 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Dacă C.N.V.M. face publice măsurile administrative sau sancțiunile aplicate, în conformitate cu prevederile art.273 alin.(2) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, C.N.V.M. raportează concomitent respectivele sancțiuni și către ESMA.

SECȚIUNEA a 6-a

Dispoziții finale

Art. 7. - Prezentul regulament intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI
Nr.24 din 9 decembrie 2011

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Nr.110 din 9 decembrie 2011

ORDIN

privind aprobarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.28/17/2011 pentru completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții

Având în vedere dispozițiile art.11, 124, 126, 278, art.345 alin.(4) și art.384-385 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art.420 alin.(3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.48 din Legea nr.312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României, precum și ale art.1, 2 și art.7 alin.(1), (3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emit următorul ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.28/17/2011 pentru completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/112/2006, republicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.311 din 5 mai 2011, cu modificările și completările ulterioare, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. - Prezentul ordin și regulamentul menționat la art.1 se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Art. 3. - Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Președintele Consiliului de administrație
al Băncii Naționale a României,
Mugur Constantin Isărescu

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache

ANEXĂ

REGULAMENTUL nr.28/17/2011

pentru completarea Regulamentului Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții

Art. I. - Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.18/23/2006 privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.15/112/2006, republicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.311 din 5 mai 2011, cu modificările și completările ulterioare, se completează după cum urmează:

1. La articolul 4, după lit. c) se introduce o nouă literă, litera d), cu următorul cuprins:

„d) 50% din valoarea sumelor reprezentând soldul creditor al impozitelor amânate aferente elementelor prevăzute la art.25 alin.(1) lit. f) și g).”

2. La articolul 17, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alineatul (4), cu următorul cuprins:

„(4) În categoria elementelor prevăzute la alin.(1) se includ, în particular, fără acordul prealabil al Băncii Naționale a României, 50% din sumele reprezentând soldul creditor al impozitelor amânate aferente elementelor prevăzute la art.25 alin.(1) lit. f) și g).”

Art. II. - Prezentul regulament intră în vigoare la data de 1 ianuarie 2012.

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 14 / 09.12.2011

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, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, având în vedere prevederile art.76 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere necesitatea diversificării instrumentelor financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în baza deliberărilor din ședința din data de 07.12.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare **dispune:**

Art. 1. În sensul prezentei dispuneri de măsuri, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

a) blocuri de titluri de participare - cantități între 10.000 și 50.000 de titluri de participare;

b) eroare de replicare - diferența dintre rentabilitatea portofoliului O.P.C.V.M.-ului tranzacționabil și rentabilitatea indicelui de referință replicat de acel O.P.C.V.M.;

- c) eroare de preț** - diferența dintre randamentul O.P.C.V.M. tranzacționabil calculat pe baza prețurilor de piață și randamentul indicelui de referință replicat de acesta, calculate pentru aceeași perioadă;
- d) eroare de compoziție** - suma modulelor diferențelor dintre ponderile fiecărei acțiuni din componența indicelui de referință replicat și ponderile respectivelor acțiuni în portofoliul O.P.C.V.M. tranzacționabil;
- e) formator de piață** - intermediarul definit la art.2 alin.(1) pct.14 din Legea nr.297/2004 având un capital inițial reprezentând echivalentul în lei a cel puțin 730.000 de euro, care se angajează să mențină lichiditatea pieței pentru titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. tranzacționabil;
- f) O.P.C.V.M. tranzacționabil (Exchange Traded Fund - ETF)** - un O.P.C.V.M. admis la tranzacționare pe o piață reglementată din România, a cărei politică de investiții stabilită în regulile fondului are ca obiectiv replicarea completă sau parțială a performanței unui anumit indice de acțiuni, denumit indice de referință, prin investirea totală sau parțială în componentele indicelui de referință;
- g) participant autorizat** - intermediarul definit la art.2 alin.(1) pct.14 din Legea nr.297/2004 având un capital inițial reprezentând echivalentul în lei a cel puțin 730.000 de euro, implicat în procesul de emisiune și răscumpărare de titluri de participare, care cumpără sau vinde blocuri de titluri de participare direct de la sau către S.A.I. care se angajează să minimizeze deviația dintre prețul de piață la care sunt vândute și cumpărate titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. și valoarea unitară indicativă a activului net (iVUAN). Participantul autorizat poate fi aceeași persoană cu formatorul de piață indicat la lit. e);
- h) valoare unitară indicativă a activului net (iVUAN)** - valoarea activului net al unui O.P.C.V.M. tranzacționabil raportată la numărul de titluri de participare emise, calculată și actualizată în mod continuu, cel puțin o dată la fiecare 60 de secunde, pe perioada întregii zile de tranzacționare, pe baza prețurilor de tranzacționare ale acțiunilor din structura indicelui de referință.
- Art. 2.** (1) Un O.P.C.V.M. tranzacționabil menține în portofoliu acțiunile prestabilite din structura indicelui de referință astfel încât eroarea de compoziție să nu depășească 15%.
- (2) În vederea asigurării lichidității un O.P.C.V.M. tranzacționabil poate investi cel mult 15% din activele sale în depozite constituite în conformitate cu prevederile art.101 alin.(1) lit. e) din Legea nr.297/2004. În vederea calculării limitei stabilite prin prezentul alineat sumele disponibile în conturi curente și numerar în lei și valută sunt asimilate noțiunii de „depozit”.
- Art. 3.** (1) Procesul de emisiune de titluri de participare ale unui O.P.C.V.M. tranzacționabil implică transferul prin intermediul depozitarului central de la participantul autorizat către depozitarul activelor O.P.C.V.M. a unui coș de acțiuni din structura indicelui de referință. S.A.I. transmite către depozitarul activelor O.P.C.V.M. instrucțiunea de transfer a coșului corespunzător de acțiuni și verifică dacă structura coșului de active transferat corespunde structurii O.P.C.V.M. Depozitarul activelor O.P.C.V.M. verifică dacă structura coșului de active transferat de depozitarul central corespunde cu instrucțiunea primită de la S.A.I.
- (2) În situația în care depozitarul activelor O.P.C.V.M. confirmă către S.A.I. că structura coșului de acțiuni transferat prevăzut la alin.(1) corespunde instrucțiunii primite din partea S.A.I., S.A.I. instrucează depozitarul central să transmită blocuri de titluri de participare corespunzătoare structurii coșului de acțiuni transferat către participantul autorizat care le vinde către investitori pe o piață reglementată.
- (3) Procesul de răscumpărare implică cumpărarea de pe piața reglementată, de către un participant autorizat, a unui număr de blocuri de titluri și transmiterea acestora către depozitarul activelor O.P.C.V.M. Acesta din urmă, în funcție de prevederile prospectului O.P.C.V.M. tranzacționabil, informează sau nu S.A.I. privind numărul de unități primite și identitatea participantului autorizat care a inițiat transferul. În baza unui răspuns pozitiv al S.A.I. sau al unei împuterniciri acordate în prealabil prin prospectul de emisiune al O.P.C.V.M. tranzacționabil, depozitarul activelor O.P.C.V.M. transferă către participantul autorizat coșul echivalent de acțiuni corespunzător numărului de titluri de participare răscumpărate prin intermediul depozitarului central.
- (4) Transmiterea acțiunilor către depozitarul activelor O.P.C.V.M. tranzacționabil, conform prevederilor alin.(1), respectiv către participantul autorizat, conform prevederilor alin.(3), se realizează cu transferul dreptului de proprietate asupra acțiunilor, realizat de către depozitarul central care are încheiat contract de registru cu S.A.I. printr-o operațiune de transfer direct.
- Art. 4.** În situația existenței unor prevederi specifice în documentele de constituire ale O.P.C.V.M. tranzacționabil, emisiunile și răscumpărările de titluri de participare se pot realiza și prin intermediul fondurilor bănești, caz în care S.A.I. va achiziționa acțiunile din structura indicelui de referință în conformitate cu strategia O.P.C.V.M., respectiv va returna participantului autorizat contravaloarea respectivelor titluri.
- Art. 5.** (1) Investitorii care cumpără sau vând pe o piață reglementată titluri de participare ale unui O.P.C.V.M. tranzacționabil, alții decât formatorii de piață/participanții autorizați, nu pot efectua subscrieri și răscumpărări directe de la S.A.I.
- (2) Prospectul de emisiune al unui O.P.C.V.M. tranzacționabil conține o avertizare pentru potențialii investitori de pe piața secundară, tipărită pe coperta prospectului, asupra faptului că:
- titlurile de participare ale O.P.C.V.M.- urilor tranzacționabile nu pot fi răscumpărate direct de la S.A.I. decât de către participanții autorizați;
 - investitorii pot să cumpere și să vândă titluri de participare ale unui O.P.C.V.M. tranzacționabil prin încheierea de contracte cu intermediarii definiți la art.2 alin.(1) pct.14 din Legea nr.297/2004, caz în care sunt incidente prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare.
- Art. 6.** Prospectul de emisiune al unui O.P.C.V.M. tranzacționabil trebuie să conțină, în plus față de informațiile prevăzute în Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, următoarele informații privind indicele de referință care urmează să fie replicat și mecanismul utilizat pentru a obține expunerea pe indice:
- o descriere a indicelui de referință, inclusiv detalii privind modul de construcție a indicelui. Prospectul poate conține un link către web-site-ul unde este publicată compoziția exactă a indicelui;

- b) politica O.P.C.V.M.-ului tranzacționabil referitoare la erorile prevăzute la art.1 lit. b), lit. c), lit. d), inclusiv nivelul maxim al acestora;
- c) o descriere a aspectelor care afectează capacitatea O.P.C.V.M. de a replica în totalitate performanța indicelui de referință (costuri, acțiuni cu pondere mică în structura indicelui și fără lichiditate, reinvestirea dividendelor etc.);
- d) detalii privind politica de replicare urmărită de O.P.C.V.M. (replicare totală sau parțială a indicelui).

Art. 7. Societatea de administrare a O.P.C.V.M.-ului tranzacționabil trebuie să calculeze și să furnizeze în mod continuu operatorului de piață, cel puțin odată la fiecare 60 de secunde, valoarea unitară indicativă a activului net (iVUAN), pe parcursul întregului orar de tranzacționare aferent.

Art. 8. Concomitent recepționării indicate la art.7, în vederea diseminării continue a valorii unitare indicative a activului net (iVUAN) către participanții la piață, operatorul de piață va asigura publicarea pe site-ul propriu a respectivei valori.

Art. 9. O.P.C.V.M. autorizate până la momentul intrării în vigoare a prezentei dispoziții de măsuri se pot transforma în O.P.C.V.M. tranzacționabile numai în situația în care politica de investiții a respectivului O.P.C.V.M. are ca obiect reproducerea structurii unui anumit indice pe acțiuni, conform prevederilor art.160 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Art. 10. (1) Admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată a O.P.C.V.M. se va realiza cu respectarea legislației în vigoare aplicabile emitenților și a reglementărilor operatorului de piață.

(2) O.P.C.V.M.-urile tranzacționabile vor respecta în mod corespunzător prevederile legislației în vigoare aplicabile O.P.C.V.M.-urilor.

Art. 11. Prezenta dispoziție de măsuri intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro).

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDIN

pentru aprobarea Regulamentului nr.18/2011 privind modificarea și completarea unor regulamente ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în conformitate cu dispozițiile Legii nr.287/2009 privind Codul civil

În conformitate cu prevederile art.1, 2 și art.7 alin.(3), (5) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât, în ședința din data de 14 decembrie 2011, emiterea următorului ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul nr.18/2011 privind modificarea și completarea unor regulamente ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în conformitate cu dispozițiile Legii nr.287/2009 privind Codul civil, 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 și în Buletinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare și pe site-ul acesteia (www.cnvmr.ro).

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,

Gabriela Anghelache

București, 14 decembrie 2011.

Nr.112.

ANEXĂ

REGULAMENTUL nr.18/2011 privind modificarea și completarea unor regulamente ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în conformitate cu dispozițiile Legii nr.287/2009 privind Codul civil

Art. I. - Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.60/2005, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.983 și 983 bis din 4 noiembrie 2005, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 2 alineatul (2), după litera e) se introduc două noi litere, literele e¹) și e²), cu următorul cuprins:

„e¹) *garanție financiară* - garanție asupra valorilor mobiliare, definită conform Ordonanței Guvernului nr.9/2004 privind unele contracte de garanție financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.222/2004, cu modificările și completările ulterioare;

e²) *ipotecă mobilă* - ipotecă asupra valorilor mobiliare, definită conform Legii nr.287/2009 privind Codul civil, republicată, cu modificările ulterioare;”.

2. La articolul 2 alineatul (2), după litera g) se introduce o nouă literă, litera g¹), cu următorul cuprins:

„g¹) *garanții asupra valorilor mobiliare* - garanții financiare definite la lit. e¹) și/sau ipoteci mobiliare definite la lit. e²)”.

3. La articolul 81 alineatul (1), după litera i) se introduce o nouă literă, litera i¹), cu următorul cuprins:

„i¹) executării ipotecilor mobiliare sau a garanțiilor financiare prin însușirea de către creditor/beneficiar a valorilor mobiliare obiect al ipotecii mobiliare sau, după caz, al garanției financiare.”

4. La articolul 81, alineatul (6) se abrogă.

5. La articolul 95 alineatul (1), literele j) și m) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„j) regulile cu privire la împrumutul de valori mobiliare și de utilizare a garanțiilor aferente acestuia;”

„m) reguli cu privire la executarea garanțiilor financiare și a ipotecilor mobiliare.”

6. Articolul 96 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 96.** - (1) Ipotecile mobiliare asupra valorilor mobiliare care fac obiectul contractelor de ipotecă mobilă se constituie și sunt perfecte prin înscrierea și evidențierea distinctă a acestora în conturi speciale deschise în numele constitutorului ipotecii mobiliare în sistemul depozitarului central, potrivit regulilor depozitarului central.

(2) Ipotecile menționate la alin.(1) îndeplinesc condiția de publicitate pentru opozabilitate și stabilirea rangului de prioritate al ipotecilor din momentul înregistrării acestora la depozitarul central. Înregistrările vor indica cantitatea de valori mobiliare ipotecate, obligația garantată și identitatea constitutorului ipotecii, a debitorului obligației garantate (în cazul în care acesta este diferit de constitutorul ipotecii) și a creditorului ipotecar.

(3) Radierea ipotecilor mobiliare se realizează de către depozitarul central potrivit regulilor proprii emise în acest sens, în condițiile legii.

(4) Rangul ipotecilor mobiliare se stabilește în funcție de ordinea înscrierii ipotecilor mobiliare în conformitate cu prevederile alin.(1). În înțelesul prezentului alineat, ordinea înscrierii este dată de momentul înscrierii în conturile menționate la alin.(1), moment consemnat prin indicarea datei și orei exacte (exprimate în ore, minute și secunde), în documentul emis de depozitarul central care confirmă înscrierea ipotecii mobiliare.

(5) În cazul în care părțile sunt de acord cu privire la executarea ipotecii mobiliare, creditorul va vinde valorile mobiliare ipotecate în favoarea sa, printr-un intermediar, pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, prin metoda «vânzare specială la ordin», cu respectarea reglementărilor aplicabile.

(6) În cazul executării silite a ipotecii mobiliare, creditorul, cu exercițiul executorului judecătoresc, va vinde valorile mobiliare ipotecate în favoarea sa, printr-un intermediar, pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, prin metoda «vânzare specială la ordin», cu respectarea reglementărilor aplicabile.

(7) În cazul executării silite în baza Codului de procedură civilă, executorul va proceda la valorificarea valorilor mobiliare ce fac obiectul popririi/sechestrului, printr-un intermediar, pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, prin metoda «vânzare specială la ordin», cu respectarea reglementărilor aplicabile.

(8) În situația în care creanța nu va putea fi stinsă prin vânzarea valorilor mobiliare ce fac obiectul popririi/sechestrului sau al unei ipoteci mobiliare, creditorul poate lua în proprietate, în contul creanței, valorile mobiliare oferite spre vânzare, depozitarul central urmând a opera transferul în contul creditorului, potrivit art.81 alin.(1) lit. i¹).

(9) Contractul de ipotecă mobilă trebuie să prevadă o modalitate de evaluare a valorilor mobiliare obiect al ipotecii mobiliare în cazul executării ipotecii mobiliare prin însușirea de către creditor a valorilor mobiliare respective în contul creanței.

(10) Atât în cazul utilizării sistemului de conturi individuale, cât și în cazul utilizării sistemului de conturi globale, conform Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă, aprobat prin Ordinul C.N.V.M. nr.10/2010, denumit în continuare *Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010*, operațiunile de constituire și perfectare a ipotecilor mobiliare se realizează prin înscrierea și evidențierea distinctă a acestora în conturi speciale deschise în numele constitutorului ipotecii mobiliare în sistemul depozitarului central, asimilate conturilor prevăzute la art.51 alin.(1) lit. a).

(11) Depozitarul central va efectua zilnic actualizarea valorii de piață a valorilor mobiliare ipotecate și va notifica valoarea ipotecii atât constitutorului ipotecii, cât și creditorului obligației garantate, în conformitate cu reglementările proprii emise în acest sens.

(12) Constitutorul ipotecii poate înstrăina valorile mobiliare ipotecate numai sub condiția notificării în prealabil a depozitarului central asupra intenției de înstrăinare a valorilor mobiliare respective. Notificarea se va realiza de către constitutor prin intermediul participantului prin care va avea loc înstrăinarea valorilor mobiliare și va conține cantitatea și caracteristicile valorilor mobiliare ipotecate care urmează a fi înstrăinate. În cazul înstrăinării valorilor mobiliare ipotecate, ipoteca se strămută asupra fondurilor bănești sau asupra altor valori mobiliare rezultate din înstrăinarea valorilor mobiliare ipotecate.

(13) În cazul în care constitutorul ipotecii înstrăinează valorile mobiliare ipotecate, acesta are obligația de a notifica creditorul obligației garantate, ulterior înstrăinării, cu privire la substituirea ipotecii inițiale cu valori mobiliare și/sau fonduri bănești care să acopere valoarea garantată stabilită prin contractul de ipotecă. Creditorul obligației garantate poate solicita suplimentarea și/sau modificarea valorilor mobiliare și/sau a fondurilor bănești respective, în conformitate cu prevederile contractului de ipotecă și cu prevederile legale aplicabile.

(14) Depozitarul central va actualiza în sistemul propriu informațiile privind ipoteca mobilă, în conformitate cu regulile proprii aferente înregistrării ipotecilor mobiliare și în baza înscrisurilor încheiate de către părțile contractului de ipotecă în acest sens, și va asigura publicitatea corespunzătoare a acestora în conformitate cu reglementările proprii.”

7. Articolul 97 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 97.** - (1) Garanțiile financiare asupra valorilor mobiliare care fac obiectul contractelor de garanție financiară se constituie prin înscrierea și evidențierea distinctă a acestora în conturile prevăzute la art.51 alin.(1).

(2) Înscrisul probator trebuie să permită identificarea garanției financiare, fiind suficient să se dovedească că valorile mobiliare transmisibile prin înscriere în cont, ce fac obiectul contractului de garanție fără transfer de proprietate, sunt înregistrate în creditul contului menționat la alin.(1) sau constituie un credit asupra acestui cont.

(3) Valorile mobiliare transmisibile prin înscriere în cont, care fac obiectul contractului de garanție financiară cu transfer de proprietate vor fi puse la dispoziția beneficiarului garanției, care va obține proprietatea asupra acestora.

(4) Dacă părțile contractului de garanție financiară stabilesc astfel, beneficiarul poate avea dreptul de a utiliza garanția financiară în

condițiile prevăzute de contractul respectiv și cu respectarea prevederilor Ordonanței Guvernului nr.9/2004, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.222/2004, cu modificările și completările ulterioare.

(5) În cazul contractului de garanție financiară cu transfer de proprietate, transferul valorilor mobiliare care fac obiectul contractului se realizează:

a) prin sistemul depozitarului central potrivit art.81¹ alin.(1) și (2); sau, după caz,

b) în sistemele de back-office ale participanților la sistemul depozitarului central, potrivit art.81¹ alin.(3).

(6) În cazul utilizării sistemului de conturi individuale prevăzut de Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, operațiunile de constituire a garanțiilor financiare cu transfer de proprietate se vor reflecta de către depozitarul central printr-un transfer al valorilor mobiliare între conturile implicate, conform instrucțiunilor adecvate, primite din partea participanților implicați, în formatul prevăzut în reglementările depozitarului central. În cazul utilizării sistemului de conturi individuale, înregistrarea garanțiilor financiare fără transfer de proprietate se va reflecta de către depozitarul central în conturile individuale prin blocarea valorilor mobiliare ce fac obiectul garanțiilor fără transfer de proprietate, conform reglementărilor depozitarului central aplicabile.

(7) În cazul utilizării sistemului de conturi globale prevăzut de Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, participanții la sistemul depozitarului central au obligația de a înregistra în evidențele proprii deblocarea valorilor mobiliare ce fac obiectul garanțiilor fără transfer de proprietate sau al altor sarcini și de a instrui, de îndată, depozitarul central cu privire la reflectarea în conturile globale a blocărilor, prin transmiterea unor instrucțiuni adecvate, în formatul prevăzut în reglementările depozitarului central. Participanții la sistemul depozitarului central au obligația de a înregistra în evidențele proprii deblocarea valorilor mobiliare ce au făcut obiectul garanțiilor fără transfer de proprietate sau al altor sarcini și de a instrui, de îndată, depozitarul central cu privire la reflectarea în conturile globale a deblocărilor, prin transmiterea unor instrucțiuni adecvate, în formatul prevăzut în reglementările depozitarului central.

(8) a) Depozitarul central va efectua zilnic actualizarea valorii de piață a valorilor mobiliare afectate de garanția financiară și va notifica valoarea garanției financiare atât furnizorului garanției financiare, cât și beneficiarului garanției financiare, în conformitate cu reglementările proprii emise în acest sens.

b) Participantul va efectua zilnic actualizarea valorii de piață a valorilor mobiliare afectate de garanția financiară și va notifica valoarea garanției financiare atât furnizorului garanției financiare, cât și beneficiarul garanției financiare, în conformitate cu procedurile proprii emise în acest sens.

(9) La apariția unei cauze care determină executarea garanției, beneficiarul acesteia poate să execute garanția financiară pusă la dispoziție, prin vânzarea sau însușirea valorilor mobiliare ce fac obiectul contractului de garanție, cu respectarea prevederilor Ordonanței Guvernului nr.9/2004, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.222/2004, cu modificările și completările ulterioare.

(10) În cazul în care contractul de garanție financiară prevede modalitatea de executare prin vânzarea valorilor mobiliare respective, beneficiarul va vinde valorile mobiliare afectate de garanția financiară, printr-un intermediar, pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, prin metoda «vânzare specială la ordin».

(11) Însușirea valorilor mobiliare ce fac obiectul contractului de garanție financiară fără transfer de proprietate este posibilă numai dacă părțile au stabilit în contractul de garanție financiară fără transfer de proprietate această posibilitate de executare a garanției financiare fără transfer de proprietate și totodată au prevăzut o modalitate de evaluare a valorilor mobiliare.

(12) În cazul în care contractul de garanție financiară fără transfer de proprietate prevede modalitatea de executare prin însușirea valorilor mobiliare respective, beneficiarul garanției financiare poate lua în proprietate, în contul creanței, valorile mobiliare în cauză, depozitarul central urmând a opera transferul în contul beneficiarului, potrivit art.81¹ alin.(1) și (2).”

8. După articolul 97 se introduce un articol nou, articolul 97¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 97¹.** - (1) Executarea silită a ipotecilor mobiliare, a garanțiilor financiare sau, după caz, executarea silită inițiată ca urmare a instituirii procedurii popririi/sechestrului asupra valorilor mobiliare se realizează în conformitate cu prevederile Legii nr.287/2009, republicată, cu modificările ulterioare, ale Ordonanței Guvernului nr.9/2004, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.222/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale reglementărilor C.N.V.M. aplicabile, inclusiv ale prezentului regulament.

(2) Publicitatea operațiunilor de vânzare a valorilor mobiliare în caz de executare silită se realizează de către operatorul de piață sau, după caz, de către operatorul de sistem care administrează piața reglementată, respectiv sistemul alternativ de tranzacționare unde valorile mobiliare în cauză sunt admise la tranzacționare, prin sistemele de comunicare ale acestuia. Comisiunile percepute de către operatorul de piață sau de către operatorul de sistem relevant în legătură cu aceste servicii de publicitate vor fi stabilite de către acesta conform reglementărilor proprii și vor fi notificate C.N.V.M.

(3) La data comunicării de către executorul judecătoresc a inițierii procedurilor de executare silită asupra valorilor mobiliare, depozitarul central sau, după caz, participantul relevant la sistemul depozitarului central va proceda la indisponibilizarea valorilor mobiliare în cauză în conturile în care sunt înregistrate. În cazul în care indisponibilizarea este efectuată de către participantul relevant la sistemul depozitarului central, acesta are obligația de a instrui, de îndată, depozitarul central cu privire la reflectarea în conturile globale a blocărilor, prin transmiterea unor instrucțiuni adecvate, în formatul prevăzut în reglementările depozitarului central.

(4) În cazul popririi/sechestrului, depozitarul central sau, după caz, participantul relevant la sistemul depozitarului central va proceda la indisponibilizarea unei cantități de valori mobiliare stabilite de către executorul judecătoresc prin adresa de înființare a popririi/sechestrului, în măsura necesară pentru realizarea obligației ce se execută silit prin poprire/sechestr. Prevederile alin.(3) teza a II-a se vor aplica în mod corespunzător.”

Art. II. - Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalența instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale

a Valorilor Mobiliare nr.10/2010, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.169/16 martie 2010, se modifică după cum urmează:

1. Articolul 2 va avea următorul cuprins:

„**Art. 2.** - (1) Termenii și expresiile utilizate în prezentul regulament au semnificația prevăzută în Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare *Legea nr.297/2004*, și în reglementările emise de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.) în aplicarea acesteia.

(2) În înțelesul prezentului regulament, garanțiile asociate operațiunilor de împrumut de valori mobiliare pot fi constituite prin:

a) *garanții financiare* - garanții asupra valorilor mobiliare, definite conform Ordonanței Guvernului nr.9/2004 privind unele contracte de garanție financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.222/2004, cu modificările și completările ulterioare, și Regulamentului C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, aprobat prin Ordinul C.N.V.M. nr.60/2005, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005*;

b) *ipotecii mobiliare* - ipotecii asupra valorilor mobiliare, definite conform Legii nr.287/2009 privind Codul civil, republicată, cu modificările ulterioare, și Regulamentului C.N.V.M. nr.13/2005.”

2. Articolul 8 va avea următorul cuprins:

„**Art. 8.** - Participanții la sistemul depozitarului central au obligația să reconcilieze zilnic toate subconturile individuale ale clienților și contul house, respectiv deținerile de valori mobiliare și sarcinile asupra acestora, evidențiate în sistemele proprii de back-office, cu conturile globale deschise în sistemele depozitarilor centrali, astfel încât să se respecte relația:

Total active financiare pentru fiecare ISIN = active financiare afectate de sarcini + active financiare libere de sarcini.”

3. Articolul 14 va avea următorul cuprins:

„**Art. 14.** - (1) Monitorizarea de către depozitarul central a operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, precum și a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora, efectuate în conturile globale deschise de către intermediari în sistemul depozitarului central în numele clienților, se va realiza exclusiv la nivelul numărului total de valori mobiliare libere de sarcini și, respectiv, afectate de garanția financiară sau ipotocate, segregate pe ISIN.

(2) În vederea evidențierii numărului total de valori mobiliare ce fac obiectul operațiunilor de împrumut și al sarcinilor înregistrate în conturile globale deschise de către intermediari în sistemul depozitarului central în numele clienților, reglementările proprii ale depozitarului central trebuie să prevadă obligația participanților la sistemul depozitarului central de a instrui în mod corespunzător depozitarul central ori de câte ori în sistemele lor proprii de back-office este înregistrată o astfel de operațiune. Informațiile transmise depozitarului central de participanți vor conține inclusiv numele și datele de contact ale furnizorului garanției și ale beneficiarului garanției.

(3) Evidențierea de către depozitarul central a garanțiilor financiare asupra valorilor mobiliare fără transfer de proprietate va avea ca efect reducerea corespunzătoare a cantității de valori mobiliare disponibile pentru tranzacționare și decontare în contul global deschis de participantul la sistemul depozitarului central, în care au fost evidențiate valorile mobiliare ce fac obiectul garanției financiare respective, anterior înscrierii garanției financiare.

(4) Atât în cazul utilizării sistemului de conturi individuale, cât și în cazul utilizării sistemului de conturi globale, operațiunile de constituire și perfectare a ipotecilor mobiliare se realizează prin înscrierea și evidențierea distinctă a acestora în conturi speciale deschise în numele constituitorului ipotecii mobiliare în sistemul depozitarului central.”

4. Articolul 15 va avea următorul cuprins:

„**Art. 15.** - Monitorizarea de către depozitarul central a operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, precum și a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora, înregistrate în conturile house deschise în nume propriu de către intermediari în sistemul depozitarului central, se va efectua prin reconcilierea zilnică cu sistemul depozitarului central a informațiilor referitoare la deținerile de valori mobiliare pe conturile house, astfel încât să se respecte, pentru fiecare cont house deschis, relația:

Total active financiare pentru fiecare ISIN = active financiare afectate de sarcini + active financiare libere de sarcini.”

5. La articolul 16, alineatul (5) va avea următorul cuprins:

„(5) Garanțiile asociate împrumutului de valori mobiliare se vor constitui în funcție de încadrarea juridică a părților contractante în legislația incidentă, în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.13/2005 și potrivit reglementărilor depozitarului central.”

6. Articolul 21 va avea următorul cuprins:

„**Art. 21.** - (1) În cazul utilizării sistemului de conturi individuale, operațiunile de constituire a garanțiilor financiare cu transfer de proprietate se vor reflecta de către depozitarul central printr-un transfer al valorilor mobiliare între conturile implicate, conform instrucțiunilor adecvate, primite din partea participanților implicați, în formatul prevăzut în reglementările depozitarului central.

(2) În cazul utilizării sistemului de conturi individuale, înregistrarea garanțiilor financiare fără transfer de proprietate se va reflecta de către depozitarul central în conturile individuale prin blocarea valorilor mobiliare ce fac obiectul garanțiilor fără transfer de proprietate, conform reglementărilor depozitarului central aplicabile.”

Art. III. - La data intrării în vigoare a prezentului regulament se abrogă Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare 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, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.52/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.513 din 14 iunie 2006, cu modificările ulterioare.

Art. IV. - Prezentul regulament intră în vigoare la data publicării ordinului de aprobare în Monitorul Oficial al României, Partea I.

ORDIN**pentru aprobarea Instrucțiunii nr.6/2011 privind aplicarea Standardelor internaționale de raportare financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare**

În conformitate cu prevederile art.1, 2 și art.7 alin.(3) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art.5 din Regulamentul (CE) nr.1.606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în ședința din data de 21 decembrie 2011, a hotărât emiterea următorului ordin:

Art. 1. - Se aprobă Instrucțiunea nr.6/2011 privind aplicarea Standardelor internaționale de raportare financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, prevăzută în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. - La data intrării în vigoare a instrucțiunii prevăzute la art.1 se abrogă Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.11/2011 pentru aprobarea Instrucțiunii nr.3/2011 privind aplicarea Standardelor internaționale de raportare financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.145 din 28 februarie 2011.

Art. 3. - Instrucțiunea menționată la art.1 se publică împreună cu ordinul de aprobare a acesteia în Monitorul Oficial al României, Partea I, în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (www.cnvmr.ro).

p. Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Alexe Gavrilă

București, 21 decembrie 2011.
Nr.116.

ANEXĂ

INSTRUCȚIUNEA Nr.6/2011
privind aplicarea Standardelor internaționale de raportare financiară
de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare

Art. 1. - Prezenta instrucțiune stabilește modul de aplicare a Standardelor internaționale de raportare financiară (*IFRS*) de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare *C.N.V.M.*

Art. 2. - (1) Entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M., respectiv societățile de servicii de investiții financiare, societățile de administrare a investițiilor, organismele de plasament colectiv, depozitarii centrali, casele de compensare și operatorii de piață/sistem, denumite în continuare *entități*, au obligația pentru exercițiile financiare ale anilor 2011 și 2012 de a întocmi, în scop informativ, în termen de 180 de zile de la încheierea exercițiului financiar, un al doilea set de situații financiare anuale în conformitate cu IFRS, obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza evidenței contabile organizate potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M.

(2) Entitățile vor întocmi situațiile financiare menționate la alin.(1) în conformitate cu IFRS adoptate potrivit procedurii prevăzute la art.6 alin.(2) din Regulamentul (CE) nr.1.606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate.

(3) Entitățile vor aplica prevederile prezentei instrucțiuni, ale dispozițiilor Legii contabilității nr.82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale altor dispoziții legale aplicabile.

Art. 3. - (1) Entitățile vor anexa la situațiile financiare anuale întocmite în conformitate cu IFRS un document al cărui conținut să evidențieze diferențele dintre tratamentele contabile conform reglementărilor contabile menționate la art.2 alin.(1) și tratamentele prevăzute de IFRS, pentru fiecare element din structura situațiilor financiare, cu explicațiile aferente.

(2) Situațiile financiare anuale întocmite în conformitate cu IFRS se publică pe site-ul propriu al entităților în termenul menționat la art.2 alin.(1) și sunt supuse auditului financiar, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

(3) Situațiile financiare anuale întocmite în conformitate cu IFRS, menționate la alin.(2), sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de entitățile respective, acționarii acestora și C.N.V.M. și nu pot fi invocate ca fundament al deciziei de investiție.

Art. 4. - Administratorii, respectiv directoratul, directorii economici, contabilii-șefi și orice alte persoane care au obligația gestionării entităților care intră sub incidența prezentei instrucțiuni vor asigura măsurile necesare pentru aplicarea corespunzătoare a prevederilor acesteia.

Art. 5. - Nerespectarea prevederilor prezentei instrucțiuni se sancționează în conformitate cu prevederile titlului X „Răspunderi și sancțiuni” din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 7. - 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 în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro).