

**COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE**



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

<b>Dispunerea de măsuri nr.3/20.02.2012</b>	<b>Pag.</b>
<b>Dispunerea de măsuri nr.4/22.02.2012</b>	<b>2</b>
<b>Dispunerea de măsuri nr.5/23.02.2012</b>	<b>2</b>
<b>Dispunerea de măsuri nr.6/29.02.2012</b>	<b>3</b>

**DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 3 / 20.02.2012**

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 cu modificări 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.7 alin.(1) lit. a) și art.13 din Regulamentul C.N.V.M. nr.6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare, în baza deliberărilor din cadrul ședinței din data de 16.02.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

**Art. 1.** În vederea identificării și a dovedirii calității de acționar a unei persoane care adresează întrebări în conformitate cu art.13 din Regulamentul C.N.V.M. nr.6/2009 sau care face propuneri pentru completarea ordinii de zi în conformitate cu art.7 alin.(1) lit. a) al aceluiași regulament, societatea comercială emitentă poate solicita respectivei persoane prezentarea de documente care îi atestă identitatea, precum și extrasul de cont emis de depozitarul central din care rezultă calitatea de acționar și numărul de acțiuni deținute.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

**DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 4 / 22.02.2012**

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, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, în vederea stabilirii și menținerii cadrului necesar dezvoltării piețelor de instrumente financiare, în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 22.02.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

**Art. 1.** Art. 1 din Dispunerea de măsuri nr.6/19.05.2011 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 1. (1) În cadrul unei oferte publice de vânzare, un intermediar - participant atât la sistemul de tranzacționare cât și la sistemul de compensare-decontare relevant, poate să introducă, în numele unui client, un ordin de subscriere în sistemul de tranzacționare prin care se derulează oferta, cu îndeplinirea uneia dintre următoarele condiții:

- a) subscrierea să fie însoțită de dovada depunerii de către client a fondurilor bănești aferente în contul colector deschis de intermediar pentru acest scop;
- b) subscrierea să fie însoțită de declarația scrisă a agentului custode privind asumarea de către acesta a decontării contravalorii instrumentelor financiare subscrise de clientul respectiv;
- c) subscrierea să fie însoțită de o scrisoare de garanție bancară emisă de o instituție de credit din Uniunea Europeană pentru acoperirea riscului de decontare asumat de intermediar, în conformitate cu regulile sale de administrare a riscului;
- d) subscrierea să fie însoțită de o declarație scrisă a intermediarului care preia subscrierea privind asumarea de către acesta a decontării contravalorii instrumentelor financiare subscrise de clientul respectiv.

(2) Valoarea totală a subscrierilor acceptate de intermediari conform prevederilor de la alin.(1) lit. d) va fi în limita a 300% din fondurile proprii determinate și raportate autorității competente conform prevederilor OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului și a reglementărilor emise în aplicarea acesteia.”

**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 Victoria ANGHELACHE

**DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 5 / 23.02.2012**

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, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, având în vedere dispozițiile art.152 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza deliberărilor din cadrul ședinței din data de 22.02.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

**Art. 1.** (1) Depozitarul central poate externaliza exclusiv activitatea de decontare în cadrul proiectului TARGET2-Securities dezvoltat de Eurosistem.

(2) Depozitarul central va solicita C.N.V.M., în prealabil, acordul de principiu în vederea externalizării prevăzute la alin.(1).

(3) În situația externalizării activității de decontare în cadrul proiectului TARGET2-Securities dezvoltat de Eurosistem, depozitarul central rămâne pe deplin responsabil pentru ducerea la îndeplinire a tuturor obligațiilor sale conform prevederilor Regulamentului C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare, și conform reglementărilor pieței de capital incidente.

(4) Externalizarea de către depozitarul central a activității de decontare în cadrul proiectului TARGET2-Securities dezvoltat de Eurosistem nu poate fi efectuată într-un mod care să prejudicieze capacitatea C.N.V.M. de a supraveghea respectarea de către

depozitarul central a obligațiilor sale prevăzute în Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare, și în reglementările pieței de capital incidente.

(5) La solicitarea C.N.V.M., depozitarul central trebuie să pună la dispoziția acesteia toate informațiile necesare cu privire la desfășurarea activităților externalizate, pentru a permite C.N.V.M. să supravegheze respectarea cerințelor prevăzute în Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare, și în reglementările pieței de capital incidente.

**Art. 2.** Prin externalizarea prevăzută la art.1 se înțelege operațiunea în urma căreia, în baza unui contract încheiat cu depozitarul central, un furnizor de servicii desfășoară un proces, furnizează un serviciu sau efectuează o activitate care, dacă n-ar fi fost externalizat(ă) ar fi fost efectuat(ă) de depozitarul central.

**Art. 3.** Depozitarul central are obligația de a-și adapta reglementările proprii în situația externalizării activității de decontare în cadrul proiectului TARGET2-Securities dezvoltat de Eurosistem.

**Art. 4.** 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. 6 / 29.02.2012

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 dispozițiile art.23 din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.9/2010,

în baza deliberărilor din cadrul ședinței din data de 29.02.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

**Art. 1.** Articolul 23 din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.9/2010, se modifică și va avea următorul conținut:

*„Art. 23. S.A.I care solicită C.N.V.M. autorizarea unui O.P.C.V.M. are obligația de a oferi public titlurile de participare ale O.P.C.V.M. - ului respectiv în termen de maximum 12 luni de la data emiterii deciziei de autorizare a constituirii și funcționării O.P.C.V.M.”*

**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