

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



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

Dispunerea de măsuri nr.18/10.10.2012
Dispunerea de măsuri nr.19/11.10.2012
Dispunerea de măsuri nr.20/31.10.2012

Pag.
2
2
4

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 18 / 10.10.2012

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.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010, nr.18/27.09.2011 și 10/27.03.2012,

având în vedere dispozițiile art.96, ale art.97 și ale art.97¹ din 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,

având în vedere prevederile 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, cu modificările și completările ulterioare,

în baza deliberărilor din cadrul ședinței din data de 10.10.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

Art. 1. (1) Operațiunile de înregistrare și radiere a sechestrului/poprii asupra unor valori mobiliare înregistrate în sistemul depozitarului central, pentru care depozitarul central este desemnat depozitar al emitentului, se realizează prin înscrierea și evidențierea distinctă a acestor valori mobiliare în conturi speciale deschise în numele deținătorului valorilor mobiliare respective/debitorului, în sistemul depozitarului central, 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, cu modificările și completările ulterioare, potrivit reglementărilor depozitarului central, în condițiile legii.

(2) Măsurile menționate la alin.(1) îndeplinesc condiția de publicitate pentru opozabilitate din momentul înregistrării acestora la depozitarul central, în condițiile legii.

(3) Radierea sechestrului/poprii asupra unor valori mobiliare înregistrate în sistemul depozitarului central se realizează de către depozitarul central potrivit regulilor acestuia, în condițiile legii.

Art. 2. (1) La primirea de către depozitarul central de la organele/persoanele abilitate a unei cereri de instituire a sechestrului/poprii asupra unor valori mobiliare înregistrate în sistemul depozitarului central, depozitarul central are obligația de a-i notifica de îndată pe participanți, în conformitate cu reglementările proprii emise de către depozitarul central în acest sens.

(2) La primirea de la depozitarul central a notificării prevăzute la alin.(1), participanții depozitarului central au obligația să îi confirme de îndată primirea și de a nu mai efectua nicio altă operațiune în legătură cu valorile mobiliare în cauză în afara transferului acestora conform alin.(3).

(3) Participanții depozitarului central au obligația să transfere de îndată, dar nu mai târziu de ziua recepționării notificării prevăzute la alin.(1), valorile mobiliare în cauză în conturi speciale deschise în numele deținătorului valorilor mobiliare respective/debitorului în sistemul depozitarului central, în conformitate cu reglementările proprii emise de către depozitarul central în acest sens, în vederea înregistrării de către depozitarul central a sechestrului/poprii și a blocării transferului acestora.

(4) Depozitarul central nu percepe niciun tarif pentru transferul valorilor mobiliare de către participanții depozitarului central conform alin.(3).

(5) În cazul în care valorile mobiliare în cauză sunt înregistrate în conturi individuale deschise în sistemul depozitarului central, depozitarul central are obligația să înregistreze de îndată sechestrul/poprirea în conturi speciale deschise în numele deținătorului valorilor mobiliare respective/debitorului în sistemul depozitarului central și de a bloca transferul acestora.

(6) În cazul în care numărul valorilor mobiliare transferate de către participanți conform alin.(3) depășește cantitatea de valori mobiliare care constituie obiectul sechestrului/poprii, depozitarul central va transfera diferența în conturile deschise de participanți în sistemul propriu, conform reglementărilor emise de depozitarul central în acest sens.

Art. 3. Se suspendă aplicarea prevederilor art.97¹ alin.(4) din 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.

Art. 4. Nerespectarea prevederilor prezentei dispuneri de măsuri se sancționează conform titlului X din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 5. Prezenta dispunere de măsuri intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro) și se comunică S.C. Depozitarul Central S.A. și S.C. Depozitarul Sibex S.A.

p. PREȘEDINTE,
Alexe GAVRILĂ

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 19 / 11.10.2012

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.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010, nr.18/27.09.2011 și nr.10/27.03.2012,

având în vedere necesitatea clarificării unor aspecte legale și stabilirea unor măsuri tranzitorii în aplicarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital,

în baza deliberărilor din ședința din data de 10.10.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

Art. 1. Prezenta dispunere de măsuri stabilește unele măsuri tranzitorii în aplicarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital, denumită în continuare OUG nr.32/2012.

Art. 2. (1) Până la emiterea de către C.N.V.M. a reglementărilor indicate în OUG nr.32/2012, referințele cu caracter general la Legea nr.297/2004 existente în prezent în reglementările C.N.V.M. și actele individuale având ca obiect autorizarea, organizarea și

funcționarea societăților de administrare a investițiilor, organismelor de plasament colectiv și depozitarilor se consideră a fi făcute la OUG nr.32/2012.

(2) Referințele existente în reglementările C.N.V.M. și actele individuale având ca obiect autorizarea, organizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, organismelor de plasament colectiv și depozitarilor la articole din Legea nr.297/2004, abrogate prin OUG nr.32/2012, se consideră a fi făcute la articolele corespondente din OUG nr.32/2012, conform anexei la prezenta dispunere de măsuri.

Art. 3. (1) Până la emiterea de către C.N.V.M. a reglementărilor indicate în OUG nr.32/2012, termenul „conducător” utilizat de Legea nr.297/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, organismelor de plasament colectiv și depozitarilor este echivalent cu termenul „director/membru al directoratului” introdus de OUG nr.32/2012.

(2) Autorizarea directorilor unei societăți de administrare a investițiilor se realizează în conformitate cu prevederile art.29 alin.(1) lit. a), b), e) și k) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, în condițiile respectării prevederilor art.18 alin.(1) lit. a), c) și e) și alin.(2) ale aceluiași regulament.

Art. 4. Fuziunea dintre două OPCVM autorizate și stabilite în România, care nu au notificat intenția de a distribui titluri de participare într-un alt stat membru se realizează în conformitate cu prevederile art.242-250 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Art. 5. Prezenta dispunere de măsuri intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro).

p. PREȘEDINTE,
Alexe GAVRILĂ

Anexă la Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.19/11.10.2012

Tabel de corespondență

| Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare | Ordonanța de urgență a Guvernului nr.32/2012 |
|---|---|
| Articolul 53 | Articolul 4 alineatele (1)-(3) |
| Articolul 54 | Articolul 5 |
| Articolul 55 alineatul (1) | Articolul 6 |
| Articolul 55 alineatele (2)-(6) | Articolul 33 |
| Articolul 56 | Articolul 7 |
| Articolul 57 | Articolul 8 |
| Articolul 58 | Articolul 9 și articolul 10 |
| Articolul 59 | Articolul 11 |
| Articolul 60 | Articolul 12 |
| Articolul 61 | Articolul 13 |
| Articolul 62 și articolul 63 | Articolul 14 |
| Articolul 64 | Articolul 15 |
| Articolul 65 | Articolul 34 alineatele (3)-(4) |
| Articolul 66 | Articolul 55 |
| Articolul 68 | Articolul 34 alineatele (1)-(2) |
| Articolul 69 | Articolul 52 alineatul (1) |
| Articolul 70 | Articolul 52 alineatul (2) |
| Articolul 71 | Articolul 52 alineatul (4) |
| Articolul 72 | Articolul 54 |
| Articolul 73 | Articolul 57 alineatele (1)-(2) |
| Articolul 74 | Articolul 56 |
| Articolul 75 | Articolul 57 alineatul (3) |
| Articolul 76 alineatul (1) | Articolul 2 alineatul (1) |
| Articolul 76 alineatul (2) | Articolul 2 alineatul (3) |
| Articolul 77 | Articolul 2 alineatul (6) |
| Articolul 78 | Articolul 2 alineatul (7) |
| Articolul 79 | Articolul 107 |
| Articolul 80 | Articolul 103 |
| Articolul 81 | Articolul 106 |
| Articolul 82 | Articolul 105 alineatul (2) |
| Articolul 83 alineatele (1)-(3) | Articolul 63 alineatele (1)-(3) |
| Articolul 83 alineatele (4)-(5) | Articolul 64 alineatele (3) și (5) |
| Articolul 84 | Articolul 65 |
| Articolul 85 alineatul (1) | Articolul 64 alineatul (2) |
| Articolul 85 alineatele (2)-(3) | Articolul 67 alineatele (2)-(3) |
| Articolul 86 alineatele (1)-(6) | Articolul 63 alineatul (3), articolul 93, articolul 98 și articolul 102 |
| Articolul 88 | Articolul 68 |
| Articolul 89 | Articolul 69 alineatele (1)-(2) |
| Articolul 90 | Articolul 70 |
| Articolul 91 alineatele (2)-(4) | Articolul 106 alineatul (2) și articolul 71 alineatele (1)-(2) |
| Articolul 92 | Articolul 72 |
| Articolul 93 | Articolul 73 |
| Articolul 94 | Articolul 74 |

| Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare | Ordonanța de urgență a Guvernului nr.32/2012 |
|---|--|
| Articolul 95 | Articolul 77 |
| Articolul 96 | Articolul 78 |
| Articolul 97 | Articolul 75 |
| Articolul 98 | Articolul 76 |
| Articolul 99 | Articolul 79 |
| Articolul 100 | Articolul 80 |
| Articolul 101 | Articolul 82 |
| Articolul 102 | Articolul 83 |
| Articolul 103 | Articolul 84 |
| Articolul 104 | Articolul 91 alineatele (1) și (3) |
| Articolul 105 | Articolul 97 alineatul (4) |
| Articolul 106 | Articolul 97 alineatul (3) |
| Articolul 107 | Articolul 92 și articolul 96 alineatul (3) |
| Articolul 108 | Articolul 94 |
| Articolul 109 | Articolul 173 alineatul (1), articolul 173 alineatul (3), articolul 174 alineatele (1) și (4) și articolul 177 |
| Articolul 110 alineatele (1) și (2) | Articolul 176 alineatele (1) și (2) |
| Articolul 111 litera a) | Articolul 148 alineatul (1) |
| Articolul 112 | Articolul 9 alineatul (8), articolul 149, articolul 151, articolul 153 și articolul 180 alineatul (1) |
| Articolul 113 | Articolul 158 alineatele (5)-(6) și articolul 159 |
| Articolul 114 alineatele (3)-(4) | Articolul 202 alineatele (1)-(2) |
| Articolul 117 alineatul (2) | Articolul 202 alineatele (3)-(4) |
| Articolul 119 alineatul (1) | Articolul 202 alineatul (4) |
| Articolul 121 | Articolul 104 |

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 20 / 31.10.2012

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.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010, nr.18/27.09.2011 și 10/27.03.2012, având în vedere *Regulamentul (UE) nr.236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 martie 2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit,*

având în vedere *Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr.827/2012 al Comisiei din 29 iunie 2012 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare cu privire la mijloacele de publicare a pozițiilor nete pe acțiuni, la formatul informațiilor care trebuie furnizate Autorității europene pentru valori mobiliare și piețe în ceea ce privește pozițiile scurte nete, tipurile de acorduri, înțelegeri și măsuri pentru a garanta în mod adecvat că acțiunile sau instrumentele de datorie suverană sunt disponibile pentru decontare, precum și la datele și perioada pentru determinarea locului principal de tranzacționare al unei acțiuni în conformitate cu Regulamentul (UE) nr.236/2012,*

având în vedere prevederile *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,* cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile *Regulamentului C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,* cu modificările și completările ulterioare,

în considerarea faptului că Regulamentul (UE) nr.236/2012 se aplică de la 01.11.2012,

în baza deliberărilor din cadrul ședinței din data de 31.10.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

Art. 1. Începând cu data de 01.11.2012, prevederile referitoare la tranzacțiile de vânzare în lipsă și cele referitoare la operațiunile de împrumut de valori mobiliare în legătură cu tranzacțiile de vânzare în lipsă din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, cu modificările și completările ulterioare, nu se aplică în cazul acțiunilor admise la tranzacționare într-un loc de tranzacționare din România și în cazul titlurilor de creanță emise de statul român.

Art. 2. Începând cu data de 01.11.2012, prevederile referitoare la vânzările în lipsă și cele referitoare la împrumutul de valori mobiliare în scopul vânzării în lipsă din titlul V al Regulamentului C.N.V.M. nr.32/2006, cu modificările și completările ulterioare, nu se aplică în cazul acțiunilor admise la tranzacționare într-un loc de tranzacționare din România și în cazul titlurilor de creanță emise de statul român.

Art. 3. Începând cu data de 01.11.2012, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare într-un loc de tranzacționare din România și în cazul titlurilor de creanță emise de statul român, se aplică prevederile Regulamentului (UE) nr.236/2012 și ale reglementărilor emise în aplicarea acestuia.

Art. 4. Prezenta dispunere de măsuri intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro).

PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ