

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE**EDIȚIE SPECIALĂ A BULETINULUI C.N.V.M.****CUPRINS****PARTEA I - ACTIVITATEA COMISIEI**

	Pag.
Norme emise de C.N.V.M. și publicate integral în Buletinul C.N.V.M.	
Ordinul nr.12/01.02.2006 pentru aprobarea Regulamentului nr.3/2006 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor	2
Regulamentul nr.3/2006 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor	2
Ordinul nr.14/02.02.2006 pentru aprobarea Regulamentului nr.5/2006 privind Registrul public al C.N.V.M.	12
Regulamentul nr.5/2006 privind Registrul public al C.N.V.M.	12
Ordinul nr.15/09.02.2006 pentru aprobarea Regulamentului nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare	16
Regulamentul nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare	16
Dispunerea de măsuri nr.2/06.02.2006	56
Dispunerea de măsuri nr.3/21.02.2006	57
Ordinul nr.18/21.02.2006 pentru aprobarea Regulamentului nr.6/2006 de modificare a Regulamentului nr.15/2005 privind serviciile de investiții financiare	58
Regulamentul nr. 6/2006 de modificare a Regulamentului nr.15/2005 privind serviciile de investiții financiare	58

PARTEA I - ACTIVITATEA COMISIEI

Norme emise de C.N.V.M. și publicate integral în Buletinul C.N.V.M.

ORDIN

pentru aprobarea Regulamentului nr. 3/2006 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor

În conformitate cu prevederile art. 1, 2 și ale art. 7 alin. (3), (5), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr. 514/2002, modificat și completat prin Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât în ședința din data de 24 ianuarie 2006 emiterea următorului ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul nr. 3/2006 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor, 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.

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

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

București, 1 februarie 2006.

Nr. 12.

ANEXĂ

Regulamentul nr. 3/2006 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor

Capitolul I - Dispoziții generale

Art. 1

Prezentul regulament stabilește condițiile și principiile privind înființarea, autorizarea, organizarea și funcționarea S.C. Fondul de compensare a investitorilor S.A., denumit în continuare Fond, în conformitate cu prevederile Titlului II, Capitolului IX din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale Legii nr.31/1990 privind societățile comerciale republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 2

(1) Termenii și expresiile utilizate în prezentul regulament au semnificația prevăzută în Legea nr.297/2004 privind piața de capital.

(2) În înțelesul prezentului regulament, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

a) **compensație** – valoarea investiției compensate care se plătește de către Fond investitorului, conform art.47 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, până la concurența obligației totale a membrului față de investitorul său, dar nu mai mult de limita plafonului stabilit în conformitate cu prezentul regulament;

b) **contribuție** – suma nerambursabilă datorată Fondului, conform art.51 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, de către membrii acestuia;

c) **investiție compensată** – investiția a cărei restituire e asigurată până la concurența plafonului de compensare;

d) **membrii Fondului** – intermediarii definiți conform art.2 alin.(1) pct.14 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital și societăți de administrare a investițiilor definite conform art.53 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital care au în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții și care plătesc contribuțiile la Fond conform prezentului regulament;

e) **plafon de compensare** – nivelul maxim al compensației pentru fiecare investitor.

Art. 3

(1) Intermediarii care sunt autorizați să presteze servicii de investiții financiare în numele clienților și societățile de administrare a investițiilor care au în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții și își desfășoară activitatea pe teritoriul României sunt obligați să participe la constituirea resurselor financiare ale Fondului în conformitate cu prevederile art.20.

(2) O instituție de credit care prestează servicii de investiții financiare poate fi exonerată de obligația de a contribui la Fond, numai în situația în care aceasta a fost deja exceptată de la obligația de a participa la fondul de garantare a depozitelor, cu condiția ca investitorii săi să beneficieze de o protecție cel puțin echivalentă cu cea oferită de Fond.

(3) În aplicarea alin.(2), Fondul poate exonera o instituție de credit de la obligația de plată a contribuțiilor în baza prezentării documentelor care atestă:

- a) exceptarea de către BNR sau de către autoritatea competentă corespondentă din statul membru a respectivei instituții de credit de la obligația de a participa la fondul sau schema de garantare a depozitelor bancare;
- b) asigurarea unei compensații pentru clienții instituției de credit reprezentând cel puțin o protecție echivalentă cu cea oferită de Fond.

(4) Sucursalele intermediarilor din statele nemembre care vor fi autorizate să presteze servicii de investiții financiare în România nu vor fi obligate să devină membre ale Fondului dacă se poate demonstra că acestea participă la un sistem care poate asigura investitorilor din România o compensație cel puțin echivalentă cu cea oferită de Fond.

(5) În cazul în care nu pot fi aplicate prevederile alin.(4), sucursalele din statele nemembre înființate în România au obligația să devină membre ale Fondului.

(6) În situația în care membrul Fondului este o sucursală a unui intermediar dintr-un stat nemembru, Fondul va acorda compensații numai investitorilor care au conturi deschise la sucursala autorizată în România.

(7) Sucursalele intermediarilor din statele nemembre, care vor fi autorizate să presteze servicii de investiții financiare în România, vor pune la dispoziția investitorilor actuali sau potențiali informațiile relevante referitoare la procedura de compensare a investițiilor lor.

(8) Informațiile prevăzute la alin.(7) vor fi prezentate în limba română, într-o formă clară și inteligibilă, conform procedurii prevăzute la art.41.

Art. 4

(1) Fondul are ca obiect principal de activitate colectarea contribuțiilor membrilor și compensarea creanțelor investitorilor provenind din incapacitatea unui membru de a restitui fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care sunt deținute și/sau administrate în numele acestora în cadrul prestării de servicii de investiții financiare, în limita plafoanelor stabilite în conformitate cu art.30.

(2) Compensația este asigurată de Fond, pentru clienții unei instituții de credit membră a Fondului, numai pentru fondurile bănești și instrumentele financiare încredințate în baza unui contract de intermediere de prestare de servicii de investiții financiare.

Capitolul II - Cerințe privind autorizarea Fondului

Art. 5

(1) S.C. Fondul de compensare a investitorilor S.A. este persoana juridică constituită sub forma unei societăți pe acțiuni, emitentă de acțiuni nominative, înființată conform Legii nr.31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare și în conformitate cu prevederile Titlului II, capitolul IX din Legea nr.297/2004 privind piața de capital și ale prezentului regulament.

(2) Actul constitutiv, aprobat în prealabil de către C.N.V.M., va fi întocmit cu respectarea prevederilor Legii nr.297/2004 privind piața de capital și ale prezentului regulament.

(3) Actul constitutiv al Fondului trebuie să conțină prevederi referitoare la modalitatea de a dobândi calitatea de membru și modalitatea de a pierde această calitate.

Art. 6

(1) Capitalul social al S.C. Fondul de compensare a investitorilor S.A. trebuie să fie de cel puțin echivalentul în lei a 20.000 Euro, calculat la cursul de referință comunicat de Banca Națională a României la data semnării actului constitutiv.

(2) La constituire, capitalul social trebuie subscris în mod egal de persoanele juridice menționate la art.44 alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital.

(3) Persoanele menționate la alin.(2) sunt membri fondatori ai Fondului.

Art. 7

Fondul va primi noi acționari fie prin cesiunea unor acțiuni din partea acționarilor existenți, fie prin emisiunea de noi acțiuni, în limita numărului de acțiuni aprobate prin actul constitutiv, realizată trimestrial, semestrial sau anual, dacă este cazul. Emisiunea de noi acțiuni se efectuează în baza hotărârii consiliului de administrație, dacă acestuia i-a fost delegată respectiva atribuție de către adunarea generală a acționarilor Fondului, potrivit legii.

Art. 8

(1) Fondul este administrat de un consiliu de administrație format din 3 membri, persoane juridice autorizate și supravegheate de C.N.V.M., acționari ai Fondului, în baza unui contract de administrare. Contractul de administrare va fi semnat, din partea Fondului, de către persoana desemnată de AGA și din partea administratorilor de către reprezentanții legali ai persoanelor juridice numite în consiliul de administrație al Fondului.

(2) Administratorii Fondului menționați la alin.(1) vor încheia cu persoanele fizice desemnate un contract de mandat. Prin contract se precizează expres întinderea mandatului.

(3) Reprezentanții persoanelor juridice alese administratori ai Fondului trebuie să aibă studii superioare absolvite cu examen de licență, experiență profesională de cel puțin 5 ani în domeniul financiar - bancar sau al pieței de capital, precum și o bună reputație.

(4) Reprezentanții persoanelor juridice alese administratori ai Fondului nu trebuie:

a) să fi fost sancționați în ultimii 3 ani cu suspendarea autorizației, retragerea autorizației sau interzicerea temporară a desfășurării unor activități și servicii prevăzute de legislația în vigoare, de către C.N.V.M., BNR, CSA sau de către alte instituții financiare similare;

b) să fi deținut funcții de conducere într-o societate care s-a aflat în curs de reorganizare judiciară sau a fost declarată în stare de faliment sau care a fost suspendată ori i s-a retras autorizația de către autoritatea competentă, pe perioada exercitării funcțiilor cu care au fost investiți;

c) să fi fost condamnați pentru gestiune frauduloasă, abuz de încredere, fals și uz de fals, înșelăciune, delapidare, mărturie mincinoasă, dare sau luare de mită, precum și alte infracțiuni de natură economică.

(5) Reprezentanții persoanelor juridice alese administratori ai Fondului nu pot participa la luarea deciziilor privind un membru al Fondului la care aceștia sau persoanele implicate cu aceștia sunt acționari semnificativi, administratori, auditori sau salariați.

Art. 9

(1) În exercitarea atribuțiilor de supraveghere și control, în temeiul art.10 alin.(1) din OUG nr.25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, modificată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, C.N.V.M. va desemna o persoană care va avea următoarele atribuții:

a) participă, fără drept de vot, la ședințele adunării generale a acționarilor și la ședințele consiliului de administrație al Fondului putând formula observații care vor fi incluse în procesul verbal al ședinței;

b) supraveghează respectarea prevederilor prezentului regulament și ale procedurilor Fondului;

c) propune aprobarea, completarea și/sau modificarea procedurilor Fondului;

d) transmite C.N.V.M. constatările privind încălcarea reglementărilor aplicabile Fondului propunând măsurile de luat și sancțiunile de aplicat de către C.N.V.M.;

e) participă la toate ședințele C.N.V.M. în care se discută probleme legate de activitatea Fondului.

(2) Persoana desemnată conform alin.(1) poate suspenda hotărârea consiliului de administrație informând în acest sens C.N.V.M. în termen de maximum 24 de ore.

C.N.V.M. va analiza motivul suspendării, urmând a dispune măsurile necesare în termen de două zile lucrătoare.

Art. 10

(1) Fondul va adopta o structură de conducere executivă care să asigure independența operațională față de acționarii acestuia.

(2) Membrii conducerii executive și ceilalți salariați ai Fondului nu pot fi administratori, auditori sau salariați ai membrilor Fondului.

Art. 11

(1) După înregistrarea la Oficiul Registrului Comerțului a S.C. Fondul de compensare a investitorilor S.A., aceasta va solicita autorizarea C.N.V.M., prezentând în acest sens următoarele documente:

a) actul constitutiv și certificatul de înregistrare;

b) dovada vărsării integrale a capitalului social;

c) copia legalizată a contractului corespunzător spațiului sediului social;

d) copia legalizată a contractului de administrare încheiat cu persoanele juridice;

e) copii legalizate ale actelor de studii, curriculum vitae, certificatul de cazier fiscal și judiciar, în termenele legale de valabilitate, pentru reprezentanții persoanelor juridice alese administratori, directorul general și auditori financiari/cenzori;

f) regulamentul de organizare și funcționare;

g) procedurile Fondului.

(2) Reprezentanții persoanelor juridice alese în consiliul de administrație și directorul executiv vor fi validați individual de către C.N.V.M.

(3) Orice modificare a actelor care au stat la baza autorizării Fondului va fi supusă autorizării prealabile a C.N.V.M.

Capitolul III - Organizarea și funcționarea Fondului

Secțiunea 1 – Conducerea Fondului

Art. 12

(1) Consiliul de administrație al Fondului are atribuțiile generale prevăzute de Legea nr.31/1990 privind societățile comerciale, republicată cu modificările și completările ulterioare, precum și următoarele atribuții:

- a) numește și revocă directorul executiv al Fondului;
 - b) aprobă structura organizatorică și de personal;
 - c) adoptă și modifică procedurile Fondului;
 - d) aprobă majorarea, diminuarea, suspendarea sau reluarea plății contribuțiilor membrilor Fondului;
 - e) aprobă efectuarea împrumuturilor;
 - f) aprobă politica de plasament a resurselor financiare aflate la dispoziția Fondului, în limitele prevăzute la art.26;
 - g) aprobă raportul cu privire la selectarea auditorului financiar pe bază de licitație, dacă AGA nu hotărăște altfel;
 - h) exercită orice alte sarcini prevăzute de reglementările în vigoare sau dispuse de către C.N.V.M.
- (2) Deciziile adoptate în exercitarea atribuțiilor stabilite la alin.(1) lit. a)-e) intră în vigoare sau își produc efectele după aprobarea lor de către C.N.V.M.
- (3) Deciziile adoptate în exercitarea atribuțiilor stabilite la alin.(1) lit. f) și g) vor fi notificate C.N.V.M. în termen de 5 zile lucrătoare de la data adoptării.

Art. 13

- (1) Consiliul de administrație poate fi convocat în ședință extraordinară în conformitate cu prevederile Legii nr.31/1990, precum și la solicitarea directorului executiv.
- (2) Convocarea consiliului de administrație va fi efectuată în cel mult 24 de ore de la apariția unei situații care impune decizii și măsuri urgente, urmând ca ședința extraordinară să aibă loc în cel mult 48 de ore de la convocare.

Art. 14

- (1) Directorul executiv conduce operativ activitatea curentă a Fondului, asigură îndeplinirea hotărârilor consiliului de administrație și îl informează asupra modului de realizare a acestora respectând reglementările și hotărârile C.N.V.M.
- (2) Directorul executiv al Fondului va avea cel puțin următoarele atribuții:
- a) reprezintă Fondul în raporturile acestuia cu orice instituție, persoană fizică sau juridică, în conformitate cu competențele delegate acestuia de către consiliul de administrație, aprobate de AGA;
 - b) angajează cheltuielile legate de funcționarea Fondului;
 - c) angajează personalul Fondului;
 - d) propune consiliului de administrație al Fondului, pentru aprobare, materialele și documentația necesară îndeplinirii atribuțiilor prevăzute la art.12;
 - e) solicită C.N.V.M., instituțiilor pieței de capital și membrilor săi documente, date și informații necesare verificării situației financiare și identificării riscului asumat de către membri;
 - f) asigură și supraveghează îndeplinirea tuturor procedurilor necesare efectuării plăților compensațiilor către investitori;
 - g) îndeplinește orice atribuție dată în sarcină de către consiliul de administrație al Fondului și aduce la îndeplinire, în baza competențelor sale, orice decizie sau hotărâre a C.N.V.M.

Secțiunea 2 – Reglementările Fondului**Art. 15**

Regulamentul de organizare și funcționare al Fondului prevăzut la art.11 alin.(1) lit.f) trebuie să cuprindă și prevederi privind sistemul de control intern, inclusiv auditul intern, precum și prevederi privind aplicarea penalităților de întârziere la plata contribuțiilor.

Art. 16

Procedurile Fondului prevăzute la art.11 alin.(1) lit.g) vor cuprinde cel puțin următoarele:

- a) modalitatea de determinare a elementelor incluse în baza de calcul aferentă portofoliilor de instrumente financiare și fondurilor bănești gestionate, în vederea stabilirii contribuțiilor anuale și speciale;
- b) nivelul și termenele de plată ale contribuțiilor anuale și speciale;
- c) condițiile în care poate avea loc majorarea, diminuarea, suspendarea sau reluarea plății contribuțiilor membrilor Fondului;
- d) termenele de raportare și raportările ce trebuie transmise Fondului de către membrii acestuia pentru:
 - 1. determinarea bazei de calcul și a cuantumului contribuțiilor ce trebuie plătite;
 - 2. determinarea eventualelor obligații de plată ce urmează a fi compensate de Fond;
- e) modul de calcul al compensației pentru fiecare investitor;
- f) documentele, condițiile și formalitățile ce trebuie îndeplinite pentru a beneficia de compensațiile plătite de Fond;
- g) regimul și circuitul informațiilor și documentelor la care au acces reprezentanții persoanelor juridice alese administratori ai Fondului, salariații și auditorii Fondului, în cursul exercitării atribuțiilor lor.

Art. 17

- (1) În vederea evaluării și validării compensației ce urmează a fi plătită clienților unui membru al Fondului, în situația stabilirii incapacității de plată a acestuia, Fondul poate să solicite membrilor consiliului de administrație, salariaților,

precum și auditorilor membrului respectiv orice informații necesare.

(2) Reprezentanții persoanelor juridice alese administratori ai Fondului, auditorii și salariații Fondului, au obligația de a nu dezvălui informațiile obținute în cursul activității lor decât în condițiile prevăzute de legislația în vigoare.

Art. 18

Fondul are obligația organizării și conducerii contabilității potrivit prevederilor Legii contabilității nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și oricăror altor prevederi legale incidente în materie, emise de C.N.V.M.

Art. 19

(1) În vederea îndeplinirii atribuțiilor sale, Fondul trebuie să dispună de mecanisme adecvate de control intern și audit intern, care se vor stabili prin norme proprii, în concordanță cu reglementările în vigoare.

(2) În scopul auditării situațiilor financiare, Fondul va încheia contract cu un auditor financiar, persoană juridică, înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din România.

(3) Anual, în termen de maximum 10 zile de la încheierea termenului legal de depunere a situațiilor financiare anuale, Fondul va transmite C.N.V.M. raportul anual care trebuie să cuprindă: situațiile financiare anuale, raportul de audit și raportul administratorilor.

(4) Raportul anual de activitate va fi dat publicității.

(5) Fondul va transmite C.N.V.M. rapoarte curente în legătură cu orice eveniment de natură a afecta funcționarea Fondului.

Secțiunea 3 – Resursele financiare

Art. 20

Resursele financiare ale Fondului se constituie din:

- a) contribuția inițială a membrilor;
- b) contribuțiile anuale și/sau speciale;
- c) venituri din investirea resurselor Fondului;
- d) venituri din recuperarea creanțelor compensate de Fond, decurgând din subrogarea în drepturile investitorilor;
- e) împrumuturi pe termen scurt care să acopere în exclusivitate nevoi cu caracter temporar generate de acordarea compensărilor;
- f) donații, sponsorizări, asistență financiară;
- g) alte venituri, inclusiv penalități de întârziere.

Art. 21

(1) Contribuția inițială a fiecărui intermediar autorizat să presteze servicii de investiții financiare în numele clienților, precum și a fiecărei societăți de administrare a investițiilor care are în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții, la data intrării în vigoare a prezentului regulament, reprezintă cel puțin echivalentul în lei a 1000 euro, calculat la cursul BNR din ziua efectuării plății.

(2) Contribuția inițială a intermediarilor și a societăților de administrare a investițiilor care au în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții, autorizați ulterior intrării în vigoare a prezentului regulament, reprezintă cel puțin 1% din capitalul inițial minim prevăzut de Legea nr.297/2004 privind piața de capital corespunzător obiectului de activitate autorizat, dar nu mai puțin de echivalentul în lei a 1000 Euro, calculat la cursul BNR din ziua efectuării plății.

Art. 22

(1) Contribuțiile anuale plătite de către membrii Fondului se calculează prin aplicarea unei cote procentuale, cuprinsă între 0,1% și 1%, asupra bazei de calcul.

Pentru primii doi ani de funcționare, contribuțiile anuale nu pot fi mai mici de 200 Euro.

(2) Cota procentuală prevăzută la alin.(1) va fi stabilită de către consiliul de administrație al Fondului până la data de 31 ianuarie a fiecărui an calendaristic și va fi notificată C.N.V.M.

(3) Baza de calcul se determină având în vedere cel puțin următoarele elemente:

- a) fondurile bănești și instrumentele financiare încredințate de investitori membrilor Fondului pentru prestarea de servicii de investiții financiare în numele clienților;
- b) valoarea instrumentelor financiare calculată la valoarea de piață la termenele de raportare stabilite de Fond în procedurile la care se face referire în art.16;
- c) nivelul plafonului de compensare prevăzut la art.30.

(4) Contribuția aferentă unui an calendaristic se calculează prin aplicarea cotei procentuale stabilită la alin.(2) asupra bazei de calcul aferentă anului anterior. Pentru primul an de funcționare a Fondului, contribuția anuală se plătește trimestrial, în ultima zi lucrătoare a lunii care încheie trimestrul respectiv.

Art. 23

În cazurile în care consiliul de administrație al Fondului apreciază că resursele acestuia sunt insuficiente pentru

onorarea obligațiilor de plată a compensațiilor, fiecare membru va plăti o contribuție specială egală cu cel mult dublul contribuției anuale aferente exercițiului financiar respectiv, al cărei cuantum va fi aprobat de AGA.

Art. 24

Fondul poate contracta împrumuturile prevăzute la art.20 lit.e) numai atunci când disponibilitățile sale nu sunt suficiente pentru a acoperi în întregime obligațiile sale efective. Deciziile de contractare a împrumuturilor se iau de către consiliul de administrație al Fondului și se aprobă în prealabil de către C.N.V.M.

Art. 25

- (1) Fiecare dintre categoriile de resurse financiare prevăzute la art. 20 lit. a), b), d), e) și f) va fi evidențiată distinct.
- (2) Resursele menționate la alin. (1), cu excepția literei f), vor fi utilizate numai pentru compensarea investitorilor în situațiile prevăzute de art.47 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital.
- (3) Resursele financiare prevăzute la art. 20 lit.c), f) și g) vor putea fi utilizate pentru acoperirea cheltuielilor legate de administrarea și funcționarea Fondului, în condițiile stabilite de consiliul de administrație al acestuia.

Art. 26

- (1) Până la 31.12.2004, resursele financiare aflate la dispoziția Fondului pot fi investite numai în titluri de stat sau în alte instrumente cu venit fix garantate integral de stat.
- (2) Începând cu 01.01.2005, în afara instrumentelor financiare menționate la alin.(1), resursele financiare aflate la dispoziția fondului pot fi plasate și în alte active cu risc scăzut, după cum urmează:
 - a) obligațiuni ale administrației publice centrale și locale, cu respectarea principiului dispersiei riscului;
 - b) maximum 25% din volumul resurselor disponibile în depozite la termen la instituții de credit, cu condiția ca expunerea Fondului pentru fiecare instituție de credit să nu depășească 10% din volumul acestora.
- (3) Începând cu data aderării României la Uniunea Europeană, în afara instrumentelor financiare menționate la alin.(2), resursele financiare aflate la dispoziția Fondului pot fi plasate și în titluri de stat și alte active cu risc scăzut emise de statele membre, titluri emise de băncile centrale ale acestora și titluri emise de trezoreria Statelor Unite ale Americii.

Art. 27

Profitul obținut va fi utilizat în special pentru sporirea resurselor Fondului, precum și în scopul administrării și funcționării S.C. Fondul de compensare a investitorilor S.A.

Secțiunea 4 – Excluderea membrilor Fondului

Art. 28

- (1) În situația în care intermediarii și societățile de administrare a investițiilor care au în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții nu își îndeplinesc obligațiile ce le revin în calitate de membri ai Fondului, C.N.V.M. va fi notificată și în cooperare cu Fondul, va dispune măsurile necesare, pentru a asigura îndeplinirea de către aceștia a obligațiilor ce le revin. În cazul în care membrul Fondului este o instituție de credit, C.N.V.M. va notifica BNR pentru dispunerea măsurilor necesare.
- (2) Dacă măsurile la care se referă alin.(1) nu pot să asigure respectarea obligațiilor de către un membru, Fondul va transmite acestuia un preaviz care nu poate fi mai mic de 12 luni, în legătură cu intenția sa de a-l exclude dintre membrii Fondului.
- (3) Fondul va asigura acordarea compensațiilor, în situațiile prevăzute la art.47 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu privire la serviciile de investiții financiare derulate de membrul respectiv în perioada preavizului. Dacă la expirarea acestuia, membrul nu și-a îndeplinit obligațiile, Fondul poate, cu aprobarea prealabilă a C.N.V.M., să excludă societatea în cauză dintre membrii Fondului.
- (4) Atunci când un membru a fost exclus din Fond, sub condiția aprobării C.N.V.M., acesta poate să desfășoare activități de investiții financiare exclusiv pe cont propriu sau poate continua prestarea serviciilor de investiții financiare pentru care a fost autorizat dacă face dovada că, înainte de excludere, participa la o altă schemă de compensare recunoscută care asigura investitorilor o compensație care este cel puțin echivalentul celei oferite de Fond.
- (5) Excluderea, în conformitate cu prevederile alin.(3), a unui membru al Fondului, care nu îndeplinește condițiile prevăzute la alin.(4), conduce automat la retragerea autorizației acordate de C.N.V.M. În cazul în care membrul exclus este o instituție de credit, C.N.V.M. va notifica imediat BNR în vederea retragerii autorizației de a presta servicii de investiții financiare.

Art. 29

După retragerea autorizației conform art.28 alin.(5), Fondul trebuie să asigure compensarea creanței în limita plafonului stabilit la art.30 pentru serviciile de investiții financiare contractate și nedecontate până la momentul retragerii autorizației respective.

Secțiunea 5 – Procedura de compensare

Art. 30

- (1) Fondul va compensa în mod egal și nediscriminatoriu investitorii în limita unui plafon maxim reprezentând echivalentul în lei a 20.000 Euro.

(2) Până la 31.12.2011, limita plafonului de compensare a investitorilor este stabilită gradual pentru a atinge nivelul de 20.000 Euro, după cum urmează:

- a) la data autorizării Fondului: echivalentul în lei a 1.000 Euro/investitor individual;
- b) 31.12.2005: echivalentul în lei a 2.000 Euro/investitor individual;
- c) 31.12.2006: echivalentul în lei a 4.500 Euro/investitor individual;
- d) 31.12.2007: echivalentul în lei a 7.000 Euro/investitor individual;
- e) 31.12.2008: echivalentul în lei a 9.000 Euro/investitor individual;
- f) 31.12.2009: echivalentul în lei a 11.000 Euro/investitor individual;
- g) 31.12.2010: echivalentul în lei a 15.000 Euro/investitor individual;
- h) 31.12.2011: echivalentul în lei a 20.000 Euro/investitor individual.

(3) Echivalentul în lei al plafonului de compensare se calculează la cursul de referință comunicat de BNR la data constatării situațiilor menționate la art.47 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital.

(4) În scopul respectării cerințelor prevăzute de legislația comunitară, C.N.V.M. poate modifica prin ordin al președintelui, plafonul de compensare prevăzut la alin.(1) și (2).

Art. 31

În situațiile prevăzute la art.47 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, Fondul trebuie să asigure compensarea creanței fiecărui investitor în limita plafonului menționat la art.30.

Art. 32

(1) Compensația acordată în limita plafonului prevăzut la art.30 se va aplica totalului creanțelor investitorului asupra aceluiași membru al Fondului, indiferent de numărul de conturi deschise, de moneda în care a fost efectuată investiția sau de localizarea conturilor în cadrul Uniunii Europene.

(2) Echivalentul în lei al obligației în valută se va calcula utilizându-se cursul de referință publicat de BNR pentru respectiva monedă străină, în vigoare la data constatării situațiilor menționate la art.47 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital.

Art. 33

(1) Fiecare investitor care este parte într-un cont comun de investiții va fi luat în considerare la calculul compensației prevăzută la art.30. În lipsa unor prevederi speciale, creanțele vor fi împărțite în mod egal între investitori.

Creanțele legate de operațiunile efectuate într-un cont comun de investiții la care sunt îndreptățiți doi sau mai mulți investitori, în calitatea lor de membri ai parteneriatului, asociației sau ai unei grupări de natură similară care nu are personalitate juridică, în scopul calculării valorii investiției compensate în limitele plafonului stabilit la art.30, pot fi tratate ca rezultând dintr-o investiție efectuată de un singur investitor.

(2) Atunci când un investitor nu este îndreptățit la sumele sau instrumentele financiare deținute, compensația va fi plătită persoanei care are acest drept deplin, cu condiția ca acea persoană să fi fost sau să poată fi identificată înainte de data constatării ori hotărârii judecătorești la care se face referire în art.47 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital. În situația în care două sau mai multe persoane sunt deplin îndreptățite să primească compensația, în calculul cotei ce revine fiecăreia, în limitele plafonului stabilit la art.30, se va ține seama de clauzele contractuale în baza cărora fondurile bănești sau instrumentele financiare sunt administrate. Această prevedere nu se aplică organismelor de plasament colectiv.

(3) Nu va fi considerat cont comun de investiții, contul clienților individuali deschis de către o societate de administrare a investițiilor sau de către o societate de servicii de investiții financiare la o altă societate de servicii de investiții financiare.

Art. 34

Fondul va lua toate măsurile necesare pentru informarea investitorilor conform art.48 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, în legătură cu constatarea sau hotărârea judecătorească la care se face referire în art.47 alin.(1) din aceeași lege și va efectua plata compensațiilor cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de termenul prevăzut la art.36 alin.(1).

Art. 35

(1) Fondul va stabili o perioadă în decursul căreia investitorilor li se va cere să-și formuleze pretențiile. Această perioadă nu poate fi mai mică de 5 luni începând de la data la care se face publică constatarea C.N.V.M. sau hotărârea judecătorească privind imposibilitatea membrului Fondului de a returna fondurile bănești și/sau instrumentele financiare aparținând investitorilor.

(2) Expirarea termenului prevăzut la alin.(1) nu va putea fi invocată de către Fond pentru a refuza compensarea unui investitor care poate proba că nu a putut, în mod justificat, să-și revendice în termen dreptul la compensare.

Art. 36

(1) Fondul va asigura plata compensațiilor în limita plafonului stabilit la art.30 în cel mai scurt timp posibil, dar nu mai târziu de 3 luni de la data evaluării și validării creanțelor eligibile ale investitorilor.

(2) În circumstanțe cu totul excepționale și în cazuri speciale, Fondul poate solicita C.N.V.M. o prelungire a termenului prevăzut la alin.(1), care nu poate depăși 3 luni.

(3) Fără a ține seama de termenul limită stabilit la alin.(1), atunci când un investitor sau oricare altă persoană îndreptățită la compensare ori având un interes în legătură cu serviciile de investiții se află în cercetare penală în legătură cu o acțiune decurgând sau având legătură cu spălarea banilor, așa cum aceasta este definită în *Legea nr.656/2002 privind prevenirea și sancționarea spălării banilor*, Fondul va suspenda orice plată până la pronunțarea unei hotărâri definitive și irevocabile de către instanța competentă. În acest sens, Fondul va transmite organelor abilitate legal lista investitorilor ce urmează a fi compensați în vederea confirmării neimplicării acestora în operațiunile de spălare a banilor.

(4) Creanțele rezultând din tranzacții în legătură cu care a fost pronunțată o condamnare penală pentru săvârșirea unei infracțiuni de spălare a banilor vor fi excluse de la orice compensare.

Art. 37

(1) În situația prevăzută la art.47 alin.(1) lit. a) din *Legea nr.297/2004*, plata compensațiilor se va efectua după data publicării deciziei C.N.V.M. de instituire a procedurii de administrare specială, în conformitate cu Titlul IX din *Legea* mai sus menționată.

(2) În situația prevăzută la art.47 alin.(1) lit. b) din *Legea nr.297/2004*, plata compensațiilor se va efectua după notificarea hotărârii definitive de către oricare din părțile interesate.

Art. 38

(1) În vederea plății compensației, în situațiile prevăzute la art.47 din *Legea nr.297/2004* privind piața de capital, Fondul va calcula deținerea netă corespunzătoare contului fiecărui investitor (client) al membrului aflat în incapacitate de a returna fondurile bănești și instrumentele financiare aparținând acestora.

(2) Deținerea netă reprezintă creanța totală a fondurilor bănești și instrumentelor financiare pe care membrul insolubil le datorează clientului din care se deduc fondurile bănești și instrumentele financiare pe care acesta din urmă le datorează membrului la data stabilită conform art.47 alin.(1) din *Legea nr.297/2004* privind piața de capital.

(3) După efectuarea plăților compensatorii, Fondul se subrogă în drepturile investitorilor compensați. Membrul Fondului sau succesorul său legal, în numele căruia au fost efectuate plăți compensatorii este obligat să returneze Fondului cuantumul compensației, precum și costurile implicate de efectuarea plății acesteia într-un termen stabilit de consiliul de administrație al Fondului. În cazul în care procesul de lichidare a unui membru este în plină desfășurare, Fondul se va înscrie la masa credală în locul investitorilor compensați.

Art. 39

(1) Investitorii au calitate procesuală activă împotriva Fondului, pentru a-și apăra dreptul la compensare.

(2) Litigiile născute între Fond și persoane fizice sau juridice pot fi soluționate și prin arbitraj, potrivit reglementărilor legale aplicabile în materie.

Capitolul IV - Obligații privind transparența Fondului și a membrilor

Art. 40

Fondul va publica pe site-ul propriu, în limba română, informațiile privind membrii, contribuțiile acestora, procedurile privind calculul și plata contribuțiilor, procedura de compensare a investitorilor, precum și informații cu privire la instituțiile de credit exonerate de la obligația de plată a contribuțiilor, respectiv fondul sau schema care asigură compensarea clienților acestora.

Art. 41

(1) Fiecare intermediar de servicii de investiții financiare/societate de administrare a investițiilor care are ca obiect de activitate administrarea de portofolii individuale de investiții trebuie să publice pe site-ul propriu informațiile necesare identificării Fondului de compensare a investitorilor la care este membru sau altei scheme de compensare la care acesta participă, conform art.28 alin.(4). Intermediarii care nu sunt membri ai Fondului au obligația să precizeze schema de compensare care va asigura plata compensațiilor clienților lor.

(2) Fiecare intermediar de servicii de investiții financiare/societate de administrare a investițiilor care are ca obiect de activitate administrarea de portofolii individuale de investiții trebuie să ia măsuri adecvate pentru a pune la dispoziția investitorilor actuali sau a celor care intenționează să investească, informațiile prevăzute la alin.(1), precum și cele referitoare la plata compensațiilor, procedurile Fondului și plafonul de compensare oferit de Fond.

(3) La data încheierii contractului de intermediere/administrare, intermediarul/societatea de administrare a investițiilor va transmite, în scris, investitorului, informațiile menționate la alin.(1) și (2) și va solicita acestuia o declarație pe propria răspundere, că a luat la cunoștință despre încadrarea sau nu în categoria de investitori ale căror investiții sunt compensate de Fond, conform legii. În cazul în care intermediarul/ societatea de administrare a investițiilor nu este membru al Fondului, clientul acestuia va menționa în declarația pe proprie răspundere că nu se va îndrepta împotriva Fondului și că a luat la cunoștință faptul că, schema de compensare de la care poate solicita acordarea compensațiilor este cea menționată de intermediar în contractul de intermediere/administrare.

(4) Intermediarii și societățile de administrare a investițiilor au obligația de a notifica investitorului, în scris, orice modificare a informațiilor furnizate la data încheierii contractului de intermediere/administrare.

(5) Informațiile prevăzute la alin.(1) și (2) nu vor fi folosite de membrii Fondului în scopuri publicitare. Materialele

publicitare ale membrilor vor cuprinde numai informații referitoare la apartenența membrului la Fond sau la o altă schemă de compensare a investitorilor.

(6) Informațiile prevăzute în prezentul articol se vor publica și în limba română.

Capitolul V – Dispoziții aplicabile operațiunilor transfrontaliere

Art. 42

(1) Începând cu data aderării României la Uniunea Europeană, Fondul înființat în conformitate cu prevederile prezentului regulament va asigura, în limita plafonului stabilit conform art.30, și compensarea investitorilor ce au conturi deschise la sucursalele înființate de membrii săi în statele membre.

(2) În situația în care plafonul de compensare și categoriile de investitori ce urmează a fi compensați în baza schemei de compensare a investitorilor existentă în statul membru gazdă depășesc nivelul sau întinderea prevăzută de Fond, sucursalele prevăzute la alin.(1) pot adera și la respectiva schemă de compensare din statul membru gazdă în scopul suplimentării acoperirii creanței de care investitorii săi beneficiază deja în virtutea apartenenței la schema de compensare oferită de Fondul din România.

Art. 43

(1) Sucursalele intermediarilor din statele membre care vor presta servicii de investiții financiare în România pot adera la Fond, dacă nivelul plafonului și întinderea oferită de Fondul de compensare din România depășește nivelul și acoperirea oferită de schema de compensare a investitorilor din statul membru de origine, în scopul suplimentării acoperirii de care investitorii săi beneficiază deja în virtutea apartenenței lor la schema de compensare din statul membru de origine.

(2) Procedurile Fondului vor stabili condiții obiective și general aplicabile privind aderarea și participarea sucursalelor intermediarilor din statele membre la Fond. Aderarea trebuie să fie condiționată de îndeplinirea de către sucursală a obligațiilor de membru relevante, inclusiv plata tuturor contribuțiilor, precum și a altor costuri.

(3) Prevederile alin.(1) și (2) se aplică și intermediarilor din statele membre care prestează servicii de investiții financiare în România în baza liberei circulații a serviciilor.

Art. 44

(1) În aplicarea prevederilor art.43, atunci când o sucursală solicită să adere la Fondul de compensare a investitorilor din România, pentru suplimentarea acoperirii creanțelor, Fondul va stabili împreună cu schema de compensare a investitorilor corespondentă din statul membru de origine, reguli și proceduri corespunzătoare pentru plata compensației investitorilor de la sucursala respectivă.

(2) La întocmirea procedurilor și condițiilor de aderare ale sucursalei menționate la alin.(1), se va ține seama de următoarele principii:

- a) Fondul de compensare a investitorilor din România va păstra dreptul deplin să impună obiectivele și regulile generale aplicabile membrilor săi; va putea să solicite sucursalei furnizarea de date relevante și este îndreptățit să verifice asemenea informații la autoritățile competente din statul membru de origine al sucursalei;
- b) Fondul va satisface pretențiile de compensare ale investitorilor după ce a fost informat de autoritățile competente din statul membru de origine al sucursalei despre constatarea sau hotărârea judecătorească prevăzute la art.47 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital. Înaintea plății compensației suplimentare reglementate, Fondul verifică dacă investitorul îndeplinește condițiile pentru plata acesteia, în conformitate cu propriile standarde și proceduri;
- c) Fondul de compensare a investitorilor din România și schema de compensare a investitorilor corespondentă din statul membru de origine vor coopera și vor schimba informații pentru a se asigura că investitorii vor primi compensații la timp și în sume corect calculate. Cele două scheme de compensare vor conveni cum, în cazul existenței unei contestații care poate da naștere la compensare în baza oricăreia din cele două scheme, aceasta va afecta compensația plătită investitorului de fiecare schemă;
- d) Fondul este îndreptățit să solicite sucursalelor intermediarilor din statele membre, plata unor contribuții pentru acoperirea suplimentară finanțată de către Fond. Răspunderea Fondului va fi, în toate cazurile, limitată la acoperirea suplimentară pe care s-a angajat să o compenseze peste acoperirea oferită de către schema de compensare din statul membru de origine.

Art. 45

(1) Dacă o sucursală a unui intermediar dintr-un stat membru care și-a exercitat opțiunea de a deveni membru conform prevederilor art.43 nu-și îndeplinește obligațiile ce îi revin în calitate de membru al Fondului, autoritățile competente din statul membru de origine care i-au emis autorizația de funcționare, vor fi notificate de către C.N.V.M. și, în cooperare cu Fondul, vor lua toate măsurile necesare pentru a asigura că sucursala respectivă își va îndeplini obligațiile menționate.

(2) Dacă respectivele măsuri nu au ca rezultat îndeplinirea obligațiilor la care se face referire în acest articol, după o perioadă corespunzătoare de preaviz care nu poate fi mai mică de 12 luni, Fondul va informa C.N.V.M. și autoritatea competentă din statul membru de origine și va exclude sucursala dintre membrii săi.

(3) Fondul va asigura și după data excluderii sucursalei menționate la alin.(2) plata compensațiilor pentru serviciile de investiții financiare prestate de respectiva sucursală înainte de data excluderii acesteia.

(4) Excluderea sucursalei va fi publicată pe site-ul Fondului și al instituțiilor pieței de capital astfel încât investitorii să fie informați cu privire la acest fapt și cu privire la data de la care încetează acoperirea suplimentară.

Capitolul VI - Sancțiuni

Art. 46

Încălcarea dispozițiilor prezentului regulament și a procedurilor Fondului aprobate de C.N.V.M. se sancționează în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital.

Art. 47

(1) În situația în care membrii Fondului și/sau oricare dintre administratorii ori conducătorii, directorii sau reprezentanții controlului intern ai acestora se fac vinovați de:

- a) încălcarea reglementărilor aplicabile Fondului;
- b) nerespectarea prevederilor cu privire la termenele și forma de raportare ce trebuie transmisă Fondului;
- c) nerespectarea prevederilor privind obligațiile de plată a contribuțiilor, C.N.V.M., la sesizarea Fondului sau din oficiu, poate aplica următoarele sancțiuni:

1. avertisment scris;
2. amendă aplicată membrilor sau administratorilor, conducătorilor, directorilor și/sau reprezentanților controlului intern, în limitele stabilite de Legea nr.297/2004 privind piața de capital;
3. limitarea operațiunilor membrului în sensul retragerii dreptului acestuia de a presta servicii de investiții financiare în numele și pe contul clienților;
4. suspendarea sau retragerea autorizației membrului.

(2) În cazul în care membrii Fondului sunt instituții de credit și intermediari dintr-un stat membru, C.N.V.M. va notifica BNR, respectiv autoritatea competentă din statul de origine în vederea aplicării sancțiunilor prevăzute la alin.(1).

Art. 48

(1) Folosirea resurselor financiare aflate la dispoziția Fondului în alte scopuri decât cele prevăzute de lege sau plasarea acestora în alte active decât cele menționate expres în prezentul regulament, atrage după sine sancționarea persoanelor responsabile, cu:

- a) amendă contravențională, stabilită în conformitate cu prevederile art.276 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital;
- b) interdicerea temporară sau definitivă a exercitării oricărei activități în cadrul pieței de capital.

(2) În cazul sustragerii resurselor financiare aflate la dispoziția Fondului, C.N.V.M. va solicita instanțelor competente începerea urmăririi penale a persoanelor responsabile.

Capitolul VII - Dispoziții tranzitorii și finale

Art. 49

(1) Sucursalele intermediarilor având sediul social în statele membre, care pot presta servicii de investiții financiare în România în baza unui acord de reciprocitate, vor participa la constituirea resurselor financiare ale Fondului până la data aderării României la Uniunea Europeană.

(2) Sucursalele intermediarilor având sediul social în România care vor presta servicii de investiții financiare într-un stat membru până la data aderării României la Uniunea Europeană, în baza unui acord de reciprocitate, au obligația să se înregistreze ca membre ale schemei de compensare din statul membru respectiv.

Art. 50

În aplicarea art.45 alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, constituirea S.C. Fondul de compensare a investitorilor S.A. va avea loc în termen de maximum 90 de zile de la intrarea în vigoare a prezentului regulament.

Art. 51

(1) Intermediarii și societățile de administrare a investițiilor prevăzuți la art.21 alin.(1) sunt obligați la plata contribuției inițiale în termen de 60 de zile de la data autorizării Fondului.

(2) La expirarea termenului prevăzut la alin.(1), Fondul va remite C.N.V.M. un raport privind colectarea contribuțiilor și plasamentele efectuate.

(3) Membrii Fondului au obligația să se încadreze în prevederile Cap. IV în termen de maximum 90 de zile de la data înființării Fondului.

Art. 52

(1) Prezentul regulament intră în vigoare la data publicării sale și a ordinului de aprobare în Monitorul Oficial al

României, Partea I, și va fi publicat în Buletinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare și pe site-ul acesteia (www.cnvmr.ro).

(2) La data intrării în vigoare a prezentului regulament se abrogă Regulamentul C.N.V.M. nr. 8/2004 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor și Regulamentul C.N.V.M. nr. 18/2005 privind modificarea Regulamentului C.N.V.M. nr. 8/2004 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor.

PREȘEDINTE

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDIN

pentru aprobarea Regulamentului nr. 5/2006 privind Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare

În conformitate cu prevederile art. 1, 2 și ale art. 7 alin. (3), (5), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr. 514/2002, modificat și completat prin Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 2 alin. (6) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât în ședința din data de 30 ianuarie 2006 a hotărât emiterea următorului ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul nr. 5/2006 privind Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

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

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

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,

Prof. univ. dr. **Gabriela Anghelache**

București, 2 februarie 2006.

Nr. 14.

ANEXĂ

Regulamentul nr. 5/2006 privind Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare

Art. 1. - Prezentul regulament stabilește modul de constituire și funcționare a Registrului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.), conform prevederilor art. 2 alin. (6) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 2. - (1) În Registrul C.N.V.M. sunt înscrise entități prevăzute în Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, menționate la art. 5.

(2) Înscrierea entităților în Registrul C.N.V.M. se face, cronologic, după achitarea tarifului aferent.

(3) În cazul entităților care vor fi autorizate/avizate de C.N.V.M., după data intrării în vigoare a prezentului regulament, atestarea înscrierii în Registrul C.N.V.M. va fi menționată în cuprinsul actului individual de autorizare/avizare.

(4) În cazul entităților care nu se autorizează/avizează de către C.N.V.M., precum și în cazul entităților autorizate/avizate de către C.N.V.M. anterior datei de 9 septembrie 2005, înscrierea în Registrul C.N.V.M. se face în baza atestatului eliberat de C.N.V.M. care certifică respectarea cerințelor de înscriere în Registrul C.N.V.M., respectiv a condițiilor de autorizare/avizare prevăzute de reglementările în vigoare.

(5) Emiterea atestatului prevăzut la alin. (4) se face, după caz, în baza:

- a) actelor individuale emise de C.N.V.M.;
- b) notificărilor transmise de autoritățile competente;
- c) solicitării entității în cauză.

Art. 3. - (1) Registrul C.N.V.M. are caracter public.

(2) Registrul C.N.V.M. se ține în sistem computerizat și se publică semestrial pe suport hârtie.

(3) Registrul C.N.V.M. este pus la dispoziția publicului pe pagina de Internet a C.N.V.M. și, la cerere, pe suport hârtie, după achitarea tarifului prevăzut în Regulamentul nr. 2/2005 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 4. - (1) Registrul C.N.V.M. este împărțit în 18 secțiuni, numerotate de la 1 la 18. Secțiunile se pot divide în subsecțiuni.

(2) În Registrul C.N.V.M. sunt înscrise entitățile active corespunzătoare fiecărei secțiuni.

(3) Registrul C.N.V.M. se actualizează periodic.

Art. 5. - (1) Secțiunile Registrului C.N.V.M. sunt:

1. secțiunea 1 - Intermediari care prestează servicii de investiții financiare în România:
 - a) subsecțiunea 1 - Societăți de servicii de investiții financiare (SSIF);
 - b) subsecțiunea 2 - Instituții de credit din România (INCR);
 - c) subsecțiunea 3 - Firme de investiții din statele membre (FISM);
 - d) subsecțiunea 4 - Sucursale ale firmelor de investiții din statele membre (SFIM);
 - e) subsecțiunea 5 - Sucursale ale firmelor de investiții din statele nemembre (SFIN);
 - f) subsecțiunea 6 - Instituții de credit din state membre (INCM);
 - g) subsecțiunea 7 - Sucursale ale instituțiilor de credit din statele nemembre (SICN);
2. secțiunea 2 - Agenți:
 - a) subsecțiunea 1 - Agenți pentru servicii de investiții financiare (ASIF);
 - b) subsecțiunea 2 - Agenți delegați (ADEL);
3. secțiunea 3 - Traderi (TRAD);
4. secțiunea 4 - Consultanți de investiții:
 - a) subsecțiunea 1 - Consultanți de investiții persoane fizice (CIPF);
 - b) subsecțiunea 2 - Consultanți de investiții persoane juridice (CIPJ);
5. secțiunea 5 - Societăți de administrare a investițiilor:
 - a) subsecțiunea 1 - Societăți de administrare a investițiilor din România (SAIR);
 - b) subsecțiunea 2 - Societăți de administrare a investițiilor din statele membre (SAIM);
 - c) subsecțiunea 3 - Sucursale ale societăților de administrare a investițiilor din state membre (SSAM);
 - d) subsecțiunea 4 - Sucursale ale societăților de administrare a investițiilor din state nemembre (SSAN);
6. secțiunea 6 - Fonduri deschise de investiții:
 - a) subsecțiunea 1 - Fonduri deschise de investiții din România (FDIR);
 - b) subsecțiunea 2 - Fonduri deschise de investiții din state membre (FDIM);
 - c) subsecțiunea 3 - Fonduri deschise de investiții din state nemembre (FDIN);
7. secțiunea 7 - Societăți de investiții:
 - a) subsecțiunea 1 - Societăți de investiții din România (SINR);
 - b) subsecțiunea 2 - Societăți de investiții din state membre (SISM);
 - c) subsecțiunea 3 - Societăți de investiții din state nemembre (SISN);
8. secțiunea 8 - Fonduri închise de investiții:
 - a) subsecțiunea 1 - Fonduri închise de investiții din România (FIIR);
 - b) subsecțiunea 2 - Fonduri închise de investiții din state membre (FIIM);
 - c) subsecțiunea 3 - Fonduri închise de investiții din state nemembre (FIIN);
9. secțiunea 9 - Societăți de investiții de tip închis:
 - a) subsecțiunea 1 - Societăți de investiții de tip închis din România (SIIR);
 - b) subsecțiunea 2 - Societăți de investiții de tip închis din state membre (SIIM);
 - c) subsecțiunea 3 - Societăți de investiții de tip închis din state nemembre (SIIN);
10. secțiunea 10 - Depozitari:
 - a) subsecțiunea 1 - Depozitari din România (DEPR);
 - b) subsecțiunea 2 - Depozitari din state membre (DEPM);
11. secțiunea 11 - Operatori de piață (OPPR);
12. secțiunea 12 - Operatori de sistem (OSAT);
13. secțiunea 13 - Reprezentanți ai compartimentului de control intern (RCCI);
14. secțiunea 14 - Administratori speciali:
 - a) subsecțiunea 1 - Administratori speciali persoane fizice (ASPF);
 - b) subsecțiunea 2 - Administratori speciali persoane juridice (ASPJ);
15. secțiunea 15 - Lichidatori:
 - a) subsecțiunea 1 - Lichidatori persoane fizice (LIPF);
 - b) subsecțiunea 2 - Lichidatori persoane juridice (LIPJ);
16. secțiunea 16 - Evaluatori/Experți independenți:
 - a) subsecțiunea 1 - Evaluatori/Experți independenți persoane fizice (EVPF);
 - b) subsecțiunea 2 - Evaluatori/Experți independenți persoane juridice (EVPJ);
17. secțiunea 17 - Investitori calificați:
 - a) subsecțiunea 1 - Investitori calificați persoane fizice (ICPF);
 - b) subsecțiunea 2 - Investitori calificați persoane juridice (ICPJ);
18. secțiunea 18 - Entități care efectuează operațiuni posttranzacționare:

- a) subsecțiunea 1 - Case de compensare/Contrapărți centrale (CCCC);
 - b) subsecțiunea 2 - Depozitar central (DPCN).
- (2) C.N.V.M. poate decide adăugarea unor noi secțiuni.

Art. 6. - (1) În cazul în care uneia dintre entitățile înscrise în Registrul C.N.V.M. i se retrage autorizația/avizul/atestatul aceasta va fi radiată din Registrul C.N.V.M. în baza unei decizii de retragere a înscrierii, numărul de înscriere al acesteia nemaifiind atribuit nici unei alte entități.

(2) Date sumare despre entitățile radiate din Registrul C.N.V.M. se pot vizualiza consultând rubrica „Entități radiate din Registrul C.N.V.M.”.

(3) În cazul în care o entitate este radiată din Registrul C.N.V.M. și ulterior este reînscrisă, aceasta primește un număr de înregistrare diferit de cel inițial.

Art. 7. - (1) Registrul C.N.V.M. publicat pe pagina de internet a C.N.V.M. cuprinde următoarele rubrici:

1) pentru persoanele juridice, după caz:

- a) numărul și data înscrierii în Registrul C.N.V.M.;
- b) denumirea entității;
- c) forma juridică a entității;
- d) subsecțiunea la care este înscrisă entitatea;
- e) coduri (codul unic de înregistrare și numărul de înmatriculare în registrul comerțului sau echivalentul acestora pentru persoanele străine);
- f) adresa sediului social;
- g) numele, prenumele și funcția reprezentantului legal;
- h) consiliul de administrație/administratorul unic;
- i) conducători;
- j) telefon/fax, e-mail, adresa paginii de Internet;
- k) numărul și data actului individual emis de C.N.V.M.;
- l) seria, numărul și data autorizației de funcționare emise de Banca Națională a României și/sau numărul și data autorizației referitoare la obiectul de activitate;
- m) numărul și data actului de autorizare emis de autoritatea competentă dintr-un stat membru și denumirea autorității competente;
- n) numărul și data actului de autorizare emis de autoritatea competentă dintr-un stat nemembru și denumirea autorității competente;
- o) obiectul de activitate/activități autorizată/autorizate;
- p) observații;
- q) capital social;
- r) numărul de acțiuni emise;
- s) acționarii sau acționarii semnificativi, după caz;
- t) sediile secundare;
- u) consiliul de administrație/societate de administrare a investițiilor;
- v) depozitarul;
- w) prospectul de emisiune;
- x) prospectul de consultanță;
- y) O.P.C.V.M. administrate;
- z) A.O.P.C. administrate;
- aa) ASIF;
- bb) ADEL;
- cc) reprezentanții compartimentului control intern;
- dd) consultanții autorizați;
- ee) data radierii;

2) pentru persoanele fizice, după caz:

- a) numărul și data înscrierii în Registrul C.N.V.M.;
- b) numele și prenumele persoanei;
- c) numărul și data actului individual;
- d) subsecțiunea la care este înscrisă;
- e) adresa sediului unde își desfășoară activitatea;
- f) adresa de domiciliu/corespondență, după caz;
- g) telefon/fax, e-mail, adresa paginii de Internet;
- h) angajator;
- i) prospectul de consultanță;
- j) observații;
- k) data radierii;

3) Pentru fondurile deschise/închise de investiții, după caz:

- a) numărul și data înscrierii în Registrul C.N.V.M.;
- b) denumirea;
- c) societatea de administrare;
- d) reprezentantul legal al societății de administrare;
- e) telefon/fax, e-mail, adresa paginii de Internet;
- f) numărul și data actului individual;
- g) numărul și data actului de autorizare emis de autoritatea competentă dintr-un stat membru și denumirea autorității competente;
- h) numărul și data actului de autorizare emis de autoritatea competentă dintr-un stat nemembru și denumirea autorității competente;
- i) regulile fondului;
- j) prospectul de emisiune;
- k) depozitarul;
- l) distribuitorii;
- m) observații;
- n) data radierii.

(2) Rubrica "Observații" este activă în cazul în care despre entitatea în cauză există informații cu privire la sancțiuni aplicate acesteia de C.N.V.M., reorganizare, lichidare, faliment al entității, fuziune, schimbare de denumire, precum și alte situații similare.

Art. 8. - (1) Numărul de înscriere*) al entităților în Registrul C.N.V.M. are următoarea structură alfanumerică:

a) tipul persoanei:

- PJR - persoană juridică română;
- PJM - persoană juridică din stat membru;
- PJN - persoană juridică din stat nemembru;
- PFR - persoană fizică română;
- PFM - persoană fizică străină din stat membru;
- PFN - persoană fizică străină din stat nemembru;
- CSC - contract societate civilă;

b) numărul secțiunii (în prezent, de la 01 la 18);

c) numele secțiunii sau, în cazul în care secțiunea este împărțită în subsecțiuni, numele subsecțiunii. În situația în care o secțiune nu este împărțită inițial în subsecțiuni, iar pe parcurs aceasta se împarte în subsecțiuni, entităților care se înscriu în subsecțiuni li se va trece numele subsecțiunii, iar pentru cele deja înscrise se păstrează numele secțiunii;

d) pentru persoanele din România și sucursalele persoanelor juridice din străinătate, caracterul „/” urmat de codul statistic al județului în care:

- persoana juridică își are sediul social; sau
- sucursala este înregistrată; sau
- persoana fizică are domiciliul; sau
- s-a înregistrat contractul de societate civilă al fondului de investiții;

e) pentru persoanele din străinătate, cu excepția sucursalelor, codul statului în care:

- persoana juridică își are sediul social; sau
- persoana fizică are domiciliul; sau
- s-a înregistrat contractul de societate civilă al fondului de investiții;

f) numărul de ordine în Registrul C.N.V.M.

(2) În cadrul fiecărei secțiuni numărul de ordine precizat la alin.(1) lit.f) se alocă începând de la 1. În cazul în care secțiunea este împărțită în subsecțiuni, numărul de ordine se alocă în cadrul fiecărei subsecțiuni începând de la 1.

(3) Numărul de ordine din Registrul C.N.V.M., precizat la alin.(1) lit.f), este format din 4 caractere numerice.

Art. 9. - (1) Entitățile autorizate/avizate de C.N.V.M. înainte de intrarea în vigoare a Legii nr.297/2004 se înscriu în

*)Exemplu:

Tip - Nr. secțiune - Nume secțiune/subsecțiune - Cod statistic țară/ județ - Nr. de ordine din Registrul C.N.V.M.

În situația unei persoane fizice române autorizate ca agent pentru servicii de investiții financiare, numărul de înscriere în registru va fi:

PFR¹⁾02²⁾ASIF³⁾/43⁴⁾0027⁵⁾, unde:

¹⁾ PFR - persoană fizică română;

²⁾ 02 - numărul secțiunii;

³⁾ ASIF - numele subsecțiunii;

⁴⁾ /43 - codul statistic al județului;

⁵⁾ 0027 - numărul de ordine.

Registrul C.N.V.M. la data îndeplinirii cerințelor prevăzute de Legea nr.297/2004 și a reglementărilor adoptate în aplicarea acesteia, dar nu mai târziu de termenul limită prevăzut în acestea.

(2) Prin excepție de la prevederile alin.(1), în cazul societăților de administrare a investițiilor, a fondurilor deschise de investiții și a depozitarilor, autorizate/avizate înainte de data de 24 iunie 2005, numărul de ordine este numărul alocat entității la momentul autorizării/avizării inițiale, iar data înscrierii în Registrul C.N.V.M. este data autorizării/avizării.

(3) Înscrierea entităților în Registrul C.N.V.M. se realizează prin grija Direcției tehnologia informației și a:

- a) Direcției autorizare în cazul entităților prevăzute la secțiunile 1-13, 16 și 18;
- b) Direcției emitenți în cazul entităților prevăzute la secțiunea 17;
- c) Direcției juridice în cazul entităților prevăzute la secțiunile 14 și 15.

Art. 10. - Numărul și data înscrierii în Registrul C.N.V.M. se precizează de entitatea înscrisă în Registrul C.N.V.M. în toate actele oficiale și în corespondență, alături de datele de identificare.

Art. 11. - (1) Prezentul regulament intră în vigoare la data publicării acestuia și a Ordinului de aprobare în Monitorul Oficial al României, Partea I, și va fi publicat în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro).

(2) La data intrării în vigoare a prezentului regulament se abrogă Regulamentul nr. 5/2005 privind Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.30/2005, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.539 din 24 iunie 2005, și Regulamentul nr. 8/2005 de modificare a Regulamentului nr. 5/2005 privind Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.44/2005, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.820 din 9 septembrie 2005.

ORDIN **pentru aprobarea Regulamentului nr. 2/2006 privind piețele reglementate** **și sistemele alternative de tranzacționare**

În conformitate cu prevederile art. 1, 2 și ale art. 7 alin. (3), (5), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr. 514/2002, modificat și completat prin Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în ședința din 30 ianuarie 2006, a hotărât emiterea următorului ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul nr. 2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

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

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

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

București, 9 februarie 2006.
Nr. 15.

ANEXĂ

Regulamentul nr. 2/2006 **privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare**

Cuprins

	Pag.
TITLUL I - Dispoziții generale	18
TITLUL II - Operatorii de piață și piețele reglementate	21
Capitolul 1 - Autorizarea și retragerea autorizației operatorului de piață și a pieței reglementate	21
Secțiunea 1 - Capitalul social și resursele financiare	23
Secțiunea 2 - Obiectul de activitate al operatorului de piață	23
Secțiunea 3 - Structura acționariatului, identitatea și integritatea acționarilor	24
Secțiunea 4 - Administrarea și conducerea operatorului de piață	25
Secțiunea 5 - Dotarea tehnică și resursele	28

Secțiunea 6 - Modificări în modul de organizare și funcționare a operatorului de piață și a pieței reglementate	29
Secțiunea 7 - Retragera și suspendarea autorizației operatorului de piață și a pieței reglementate	30
Capitolul 2 - Cerințe privind funcționarea operatorului de piață și a pieței reglementate	31
Secțiunea 1 - Accesul participanților pe piața reglementată	31
Secțiunea 2 - Admiterea, suspendarea sau retragerea la/de la tranzacționare a instrumentelor financiare pe piața reglementată	32
Secțiunea 3 - Monitorizarea respectării regulilor pieței reglementate și depistarea abuzului de piață	33
Secțiunea 4 - Cerințe privind transparența pre și post tranzacționare în cadrul pieței reglementate	34
Secțiunea 5 - Contractele încheiate cu societatea care administrează sistemul de compensare - decontare, casa de compensare și contrapartea centrală din alte state membre	35
Capitolul 3 - Supravegherea operatorilor de piață și a piețelor reglementate	35
Secțiunea 1 - Raportări privind activitatea operatorului de piață	36
Secțiunea 2 - Raportări privind activitatea pieței reglementate	37
TITLUL III - Operatorii de sistem și sistemele alternative de tranzacționare	38
Capitolul 1 - Constituirea și funcționarea sistemelor alternative de tranzacționare	38
Secțiunea 1 - Aprobarea constituirii sistemelor alternative de tranzacționare	38
Secțiunea 2 - Tranzacționarea și finalizarea tranzacțiilor în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare	40
Secțiunea 3 - Monitorizarea respectării regulilor unui sistem alternativ de tranzacționare și depistarea abuzului pe piață	41
Secțiunea 4 - Cerințe privind transparența pre și post tranzacționare în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare	41
Secțiunea 5 - Contractele încheiate de un operator de sistem cu societatea care administrează sistemul de compensare - decontare, casa de compensare și contrapartea centrală din alte state membre	42
Capitolul 2 - Supravegherea sistemelor alternative de tranzacționare	42
TITLUL IV - Operațiuni transfrontaliere	42
TITLUL V - Sancțiuni	44
TITLUL VI - Dispoziții tranzitorii și finale	45
Anexa nr.1 - Opis documente pentru autorizarea operatorului de piață	48
Anexa nr.1 A - Declarație pe propria răspundere privind deținerile membrilor consiliului de administrație și conducătorilor	50
Anexa nr.1 B - Declarație pe propria răspundere pentru membrii consiliului de administrație și conducători	51
Anexa nr.1 C - Declarație pe propria răspundere privind deținerile acționarilor persoane fizice care dețin 5% din drepturile de vot ale operatorului de piață	51
Anexa nr.1 D - Declarație pe propria răspundere privind deținerile acționarilor persoane juridice care dețin 5% din drepturile de vot ale operatorului de piață	52
Anexa nr.1 E - Lista cuprinzând structura acționariatului operatorului de piață	53
Anexa nr.2 - Opis documente pentru autorizarea modificărilor în modul de organizare și funcționare al operatorului de piață	54
Anexa nr.3 - Opis documente pentru autorizarea modificării capitalului social al operatorului de piață ca urmare a fuziunii/divizării	55

TITLUL I - Dispoziții generale**Legea nr.297/2004**

„Art.1.- (1) Prezenta lege reglementează înființarea și funcționarea piețelor de instrumente financiare, cu instituțiile și operațiunile specifice acestora, precum și a organismelor de plasament colectiv, în scopul mobilizării disponibilităților financiare prin intermediul investițiilor în instrumente financiare.”

Art. 1

(1) Prezentul regulament stabilește norme cu privire la autorizarea, organizarea și funcționarea operatorilor de piață, operatorilor de sistem, piețelor reglementate și sistemelor alternative de tranzacționare, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital.

Legea nr.297/2004

„Art.1.- (2) Prezenta lege se aplică activităților și operațiunilor prevăzute la alin. (1), desfășurate pe teritoriul României.

(3) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare C.N.V.M., este autoritatea competentă care aplică prevederile prezentei legi, prin exercitarea prerogativelor stabilite în statutul său.”

(2) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare C.N.V.M., este autoritatea competentă care aplică prevederile prezentului regulament, prin exercitarea prerogativelor stabilite în statutul său.

Legea nr.297/2004

„Art.1.- (4) Prevederile prezentei legi nu se aplică instrumentelor pieței monetare, care sunt reglementate de Banca Națională a României, și titlurilor de stat care sunt emise de Ministerul Finanțelor Publice, dacă emitentul alege pentru tranzacționarea acestora o altă piață decât cea reglementată, definită conform art. 125.

(5) Prevederile prezentei legi nu se aplică în cazul administrării datoriei publice în care sunt implicate Banca Națională a României, băncile centrale ale statelor membre și alte entități naționale din statele membre cu funcții similare acestora, Ministerul Finanțelor Publice, precum și alte entități publice.”

„Art.2.- (1) În înțelesul prezentei legi, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

1. acționar semnificativ - persoana fizică, persoana juridică sau grupul de persoane care acționează în mod concertat și care deține direct sau indirect o participație de cel puțin 10% din capitalul social al unei societăți comerciale sau din drepturile de vot, ori o participație care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra luării deciziilor în adunarea generală sau în consiliul de administrație, după caz;

2. compensarea - înlocuirea creanțelor și obligațiilor rezultând din ordine de transfer pe care unul sau mai mulți participanți le emit în favoarea altui participant sau altor participanți, sau pe care le primesc de la aceștia, cu o creanță sau o obligație netă unică, astfel încât această unică creanță netă să fie pretinsă, respectiv această unică obligație netă să fie datorată;

3. cont comun de investiții - investiție realizată în contul a două sau mai multor persoane sau asupra căreia două sau mai multe persoane au drepturi care pot fi exercitate prin semnătura uneia sau mai multor persoane dintre cele menționate;

4. emitent - entitatea cu sau fără personalitate juridică ce a emis, emite sau intenționează să emită instrumente financiare;

5. entități reglementate - persoanele fizice și juridice, precum și entitățile fără personalitate juridică a căror activitate este reglementată și/sau supravegheată de către C.N.V.M.;

6. filială - societate comercială în cadrul căreia există un asociat sau un acționar aflat într-una dintre situațiile prevăzute la pct. 27;

7. fond de investiții - organism de plasament colectiv fără personalitate juridică;

8. fond deschis de investiții - organism de plasament colectiv în valori mobiliare, fără personalitate juridică, ale cărui unități de fond fac obiectul unei emisiuni și răscumpărări continue;

9. grup - reprezintă un ansamblu de societăți comerciale compus dintr-o societate-mamă, filialele sale și entități în care societatea-mamă sau filialele sale dețin o participație, precum și societățile comerciale legate una de alta printr-o relație care face necesară consolidarea conturilor și consolidarea raportului anual;

10. instituție de credit - entitate definită conform art. 1 din Legea nr. 58/1998 privind activitatea bancară, cu modificările și completările ulterioare;

11. instrumente financiare înseamnă:

a) valori mobiliare;

b) titluri de participație la organisme de plasament colectiv;

c) instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadență mai mică de un an și certificate de depozit;

d) contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri;

e) contracte forward pe rata dobânzii, denumite în continuare FRA;

f) swap-uri pe rata dobânzii, pe curs de schimb și pe acțiuni;

g) opțiuni pe orice instrument financiar prevăzut la lit. a) - d), inclusiv contracte similare cu decontare finală în

fonduri; această categorie include și opțiuni pe curs de schimb și pe rata dobânzii;

h) instrumente financiare derivate pe mărfuri;

i) orice alt instrument admis la tranzacționare pe o piață reglementată într-un stat membru sau pentru care s-a făcut o cerere de admitere la tranzacționare pe o astfel de piață;

12. instrumente financiare derivate - instrumentele definite la pct. 11 lit. d), g), h), combinații ale acestora, precum și alte instrumente calificate astfel prin reglementări ale C.N.V.M.;

13. instrumente ale pieței monetare - instrumente financiare care se tranzacționează de regulă în cadrul pieței monetare;

14. intermediari - societăți de servicii de investiții financiare autorizate de C.N.V.M., instituții de credit autorizate de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii de investiții financiare de natura celor prevăzute la art. 5;

15. investitor calificat:

a) entități autorizate să opereze pe piețe financiare, precum instituțiile de credit, societățile de servicii de investiții financiare, alte instituții financiare autorizate și reglementate, societățile de asigurări, organismele de plasament colectiv, societățile de administrare a investițiilor, fondurile de pensii, precum și alte entități ce nu sunt autorizate ori reglementate și al căror unic obiect de activitate este investiția în valori mobiliare;

b) autorități ale administrației publice centrale și locale, instituții de credit centrale, organisme internaționale și regionale, precum: Fondul Monetar Internațional, Banca Centrală Europeană, Banca Europeană de Investiții sau alte organisme similare;

c) entități legale care îndeplinesc două din următoarele trei criterii:

1. număr mediu de angajați pe perioada unui exercițiu financiar mai mare de 250;

2. active totale în valoare mai mare de echivalentul sumei de 43.000.000 euro;

3. cifră de afaceri anuală netă mai mare de echivalentul sumei de 50.000.000 euro;

d) anumite persoane fizice, subiect al recunoașterii reciproce. C.N.V.M. poate decide să autorizeze persoane fizice rezidente în România, care solicită în mod expres să fie considerate ca investitori calificați, dacă aceste persoane îndeplinesc cel puțin două din următoarele criterii:

1. investitorul a efectuat tranzacții de o mărime semnificativă pe o piață reglementată cu o frecvență medie de cel puțin 10 tranzacții pe trimestru în ultimele patru trimestre calendaristice;

2. valoarea portofoliului de valori mobiliare al unui investitor depășește 500.000 euro;

3. investitorul a lucrat sau lucrează în sectorul financiar cel puțin de un an, având o poziție care necesită cunoștințe privind investițiile în valori mobiliare;

e) anumite societăți mici și mijlocii, subiect al recunoașterii reciproce. C.N.V.M. poate decide să autorizeze societăți mici și mijlocii cu sediul în România, care solicită în mod expres să fie considerate investitori calificați. În înțelesul prezentei legi, societăți mici și mijlocii sunt acele societăți comerciale care, în conformitate cu ultimele situații financiare raportate, nu îndeplinesc două din cele trei criterii prevăzute la lit. c);

16. legături strânse - situația în care două sau mai multe persoane fizice sau juridice sunt legate prin:

a) participare, care înseamnă deținerea în mod direct sau indirect a 20% sau mai mult din drepturile de vot sau din capitalul social al unei societăți comerciale;

b) control, care înseamnă relația dintre societatea-mamă și o filială sau o relație similară între orice persoană fizică sau juridică și o societate comercială; orice filială a unei filiale va fi considerată o filială a societății-mamă, care este în fapt entitatea care controlează aceste filiale; se consideră legătură strânsă și situația în care două sau mai multe persoane fizice sau juridice sunt legate permanent de una și aceeași persoană printr-o relație de control;

17. ofertant sau persoana care inițiază o ofertă - persoana juridică sau fizică ce oferă valori mobiliare publicului sau se oferă să cumpere valori mobiliare;

18. ofertă publică de valori mobiliare - înseamnă comunicarea adresată unor persoane, făcută sub orice formă și prin orice mijloace, care prezintă informații suficiente despre termenii ofertei și despre valorile mobiliare oferite, astfel încât să permită investitorului să adopte o decizie cu privire la vânzarea, cumpărarea sau subscrierea respectivelor valori mobiliare. Această definiție se va aplica, de asemenea, și în situația plasamentului de valori mobiliare prin intermediari financiare;

19. ofertă publică de preluare - oferta publică de cumpărare care are ca rezultat, pentru cel care o promovează, dobândirea a mai mult de 33% din drepturile de vot asupra unei societăți comerciale;

20. organisme de plasament colectiv - entități organizate, cu sau fără personalitate juridică, denumite în continuare O.P.C., care atrag în mod public sau privat resurse financiare ale persoanelor fizice și/sau juridice, în scopul investiției acestora, în conformitate cu dispozițiile prezentei legi și reglementările C.N.V.M.;

21. persoană - orice persoană fizică sau juridică;

22. persoane implicate:

a) persoane care controlează sau sunt controlate de către un emitent sau care se găsesc sub un control comun;

b) persoane care participă direct sau indirect la încheierea unor acorduri în vederea obținerii sau exercitării în comun a drepturilor de vot, dacă acțiunile, obiect al acordului, pot conferi o poziție de control;

c) persoane fizice din cadrul societății emitente care au atribuții de conducere sau control;

d) soții, rudele și afinii până la gradul al doilea ale persoanelor fizice menționate la lit. a) - c);

- e) persoane care pot numi majoritatea membrilor consiliului de administrație în cadrul unui emitent;
23. persoane care acționează în mod concertat - două sau mai multe persoane, legate printr-un acord expres sau tacit, pentru a înlăptui o politică comună în legătură cu un emitent. Până la proba contrară, următoarele persoane sunt prezumate că acționează în mod concertat:
- a) persoanele implicate;
 - b) societatea-mamă împreună cu filialele sale, precum și oricare dintre filialele aceleiași societăți-mamă între ele;
 - c) o societate comercială cu membrii consiliului său de administrație și cu persoanele implicate, precum și aceste persoane între ele;
 - d) o societate comercială cu fondurile ei de pensii și cu societatea de administrare a acestor fonduri;
24. procedura de insolabilitate - procedura colectivă prevăzută de Legea nr. 253/2004 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și în sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare sau de legislația străină, care urmărește fie lichidarea unui participant, fie reorganizarea sa, dacă această măsură implică suspendarea sau limitarea transferurilor sau plăților;
25. programul de ofertă - un plan care ar permite emiterea, în mod continuu sau repetat în decursul unei perioade de timp determinate, a valorilor mobiliare, altele decât cele de tipul titlurilor de capital;
26. sistem alternativ de tranzacționare - un sistem care pune în prezență mai multe părți care cumpără și vând instrumente financiare, într-un mod care conduce la încheierea de contracte, denumit și sistem multilateral de tranzacționare;
27. societate-mamă - persoană juridică, acționar sau asociat al unei societăți comerciale care se află în una din următoarele situații:
- a) deține direct sau indirect majoritatea drepturilor de vot la aceasta;
 - b) poate să numească sau să revoce majoritatea membrilor organelor de administrare sau de control ori alte persoane cu putere de decizie în societatea respectivă;
 - c) poate exercita o influență semnificativă asupra entității la care este acționar sau asociat, în virtutea unor clauze cuprinse în contracte încheiate cu entitatea respectivă sau a unor prevederi cuprinse în actul constitutiv al acestei entități;
 - d) este acționar sau asociat al unei entități și:
- 1. a numit singur, ca rezultat al exercitării drepturilor sale de vot, majoritatea membrilor organelor de administrare sau de control ori majoritatea conducătorilor filialei în ultimele două exerciții financiare, sau
 - 2. controlează singur, în baza unui acord încheiat cu ceilalți acționari sau asociați, majoritatea drepturilor de vot;
28. state membre - statele membre ale Uniunii Europene și celelalte state aparținând Spațiului Economic European;
29. stat membru de origine:
- a) statul membru în care este situat sediul social al societății care prestează servicii de investiții financiare sau de administrare de investiții; dacă, în conformitate cu legea națională, societatea nu are un sediu social, statul membru de origine este acela în care este situat sediul central;
 - b) statul membru în care este situat sediul social al societății care administrează un sistem de tranzacționare; dacă, în conformitate cu legea națională, societatea nu are un sediu social, statul membru de origine este acela în care este situat sediul central;
 - c) statul membru în care societatea de administrare a unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare constituit ca fond deschis de investiții își are sediul social, precum și statul membru în care se află sediul social al societății de investiții, în cazul unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare constituit ca societate de investiții;
30. stat membru gazdă:
- a) statul membru în care o societate de servicii de investiții financiare sau o societate de administrare a investițiilor are o sucursală sau își desfășoară activitatea;
 - b) statul membru, altul decât statul membru de origine al respectivului organism de plasament colectiv în valori mobiliare, în care sunt comercializate titluri de participare emise de acesta;
31. sucursală - structură organizată, fără personalitate juridică separată a unei societăți comerciale, care prestează unul sau toate serviciile pentru care societatea a fost autorizată, în conformitate cu mandatul dat de aceasta. Toate sediile înființate în România de către o societate cu sediul social sau central situat într-un stat membru vor fi tratate ca fiind o singură sucursală;
32. titluri de participare - unități de fond sau acțiuni emise de organisme de plasament colectiv, în funcție de modul de constituire al acestora;
33. valori mobiliare:
- a) acțiuni emise de societăți comerciale și alte valori mobiliare echivalente ale acestora, negociate pe piața de capital;
 - b) obligațiuni și alte titluri de creanță, inclusiv titlurile de stat cu scadență mai mare de 12 luni, negociabile pe piața de capital;
 - c) orice alte titluri negociate în mod obișnuit, care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb, dând loc la o decontare în bani, cu excepția instrumentelor de plată;
34. titluri de capital - acțiuni și alte valori mobiliare asimilabile acțiunilor, precum și orice alt tip de valori

mobiliare, conferind dreptul de a le dobândi ca urmare a unei conversii sau a exercitării acestui drept, în măsura în care valorile din a doua categorie sunt emise de același emitent sau de către o entitate care aparține grupului din care face parte respectivul emitent;

35. titluri, altele decât cele de tipul titlurilor de capital - toate valorile mobiliare care nu sunt titluri de capital;

36. valori mobiliare emise în mod continuu sau repetat - valori mobiliare de același tip și/sau clasă emise continuu ori în cel puțin două tranșe distincte pe o perioadă de 12 luni.

(2) C.N.V.M. poate emite, din oficiu sau la cererea unei părți interesate, acte administrative care să cuprindă aprecieri motivate în legătură cu calificarea unei persoane, instituții, situații, informații, operațiuni, acte juridice ori instrumente negociabile cu privire la includerea în, sau excluderea din sfera termenilor și expresiilor cu semnificația stabilită la alin. (1).

(3) Orice persoană fizică sau juridică, dacă se consideră vătămată în drepturile sale recunoscute de lege printr-un act administrativ sau prin refuzul nejustificat al C.N.V.M. de a-i rezolva cererea referitoare la un drept recunoscut de lege, se poate adresa în contencios administrativ la Curtea de Apel București.

(4) Se consideră refuz nejustificat de rezolvare a cererii referitoare la un drept recunoscut de lege și faptul de a nu răspunde petiționarului în termenele prevăzute de legislația în vigoare, de la data înregistrării cererii.

(5) În scopul exercitării activității de supraveghere, C.N.V.M. poate:

a) să verifice modul de îndeplinire a atribuțiilor și obligațiilor legale și statutare ale administratorilor, directorilor, directorilor executivi, precum și ale altor persoane în legătură cu activitatea entităților reglementate sau supravegheate;

b) să solicite consiliului de administrație al entităților reglementate, prevăzute la lit. a), întrunirea membrilor acestuia sau, după caz, convocarea adunării generale a acționarilor, stabilind problemele ce trebuie înscrise pe ordinea de zi;

c) să solicite tribunalului competent să dispună convocarea de adunări generale ale acționarilor, în cazul în care nu sunt respectate prevederile de la lit. b);

d) să solicite informații și documente emitenților ale căror valori mobiliare fac obiectul unor oferte publice sau au fost admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate într-un sistem alternativ de tranzacționare;

e) să efectueze controale la sediul entităților reglementate și supravegheate de C.N.V.M.;

f) să audieze orice persoană în legătură cu activitățile entităților reglementate și supravegheate de C.N.V.M.

(6) Registrul C.N.V.M., ținut în conformitate cu prevederile prezentei legi, are caracter public.

(7) Prestarea neautorizată a oricăror activități care cad sub incidența prezentei legi, utilizarea neautorizată a sintagmelor servicii de investiții financiare, societate de servicii de investiții financiare, agent pentru servicii de investiții financiare, societate de administrare a investițiilor, societate de investiții, fond deschis de investiții, piață reglementată și bursă de valori, asociate cu oricare din instrumentele financiare definite la alin. (2) pct. 11, cu mărfuri, sau a oricărei combinații între acestea, fără respectarea condițiilor legale, atrage răspunderea potrivit legii."

Art. 2

Termenii, abrevierile și expresiile utilizate în prezentul regulament au semnificația prevăzută în Legea nr. 297/2004.

TITLUL II - Operatorii de piață și piețele reglementate

Capitolul 1 - Autorizarea și retragerea autorizației operatorului de piață și a pieței reglementate

Legea nr.297/2004

„**Art.124.-** (1) Piețele reglementate de instrumente financiare se organizează și se administrează de către o persoană juridică, constituită sub forma unei societăți pe acțiuni, emitentă de acțiuni nominative, conform Legii nr.31/1990, autorizată și supravegheată de C.N.V.M., denumită în continuare operator de piață.

(2) C.N.V.M. va publica în Monitorul Oficial al României, Partea I, orice decizie privind acordarea/retragerea autorizației unui operator de piață.

(3) Operatorii de piață autorizați să funcționeze în România vor fi înscrși în Registrul C.N.V.M.

(4) Lista piețelor reglementate autorizate va fi comunicată statelor membre, precum și Comisiei Europene, împreună cu regulamentele, instrucțiunile și procedurile privind operațiunile pe aceste piețe, precum și orice modificări ulterioare ale acestora.

(5) Societatea care administrează o piață reglementată are legitimitate procesuală activă, respectiv pasivă, pentru orice drepturi și obligații, pretenții și reclamații legate de activitatea piețelor administrate."

„**Art.125.-** O piață reglementată este un sistem pentru tranzacționarea instrumentelor financiare, așa cum au fost definite la art.2 alin.(1) pct.11 și care:

a) funcționează regulat;

b) este caracterizată de faptul că reglementările emise și supuse aprobării C.N.V.M. definesc condițiile de funcționare, de acces pe piață, condițiile de admitere la tranzacționare a unui instrument financiar;

c) respectă cerințele de raportare și transparență în vederea asigurării protecției investitorilor stabilite de prezenta lege, precum și reglementările emise de C.N.V.M., în conformitate cu legislația comunitară."

„Art.126.- (1) Condițiile și documentația ce trebuie să însoțească cererea de autorizare, precum și procedura de autorizare a operatorului de piață vor fi stabilite prin reglementări C.N.V.M. și se vor referi în principal la:

- a) capitalul social minim al societății pe acțiuni și resursele financiare necesare pentru desfășurarea activității;
- b) obiectul exclusiv de activitate, constând în administrarea piețelor reglementate de instrumente financiare precum și a activităților conexe în legătură cu acestea;
- c) structura acționariatului, identitatea și integritatea acționarilor deținând 5% din drepturile de vot;
- d) planul de afaceri, structura organizatorică și regulile de ordine interioară;
- e) condițiile de calificare și experiență profesională ce trebuie îndeplinite de administratori și de personalul cu funcții de conducere din cadrul operatorului de piață;
- f) dotarea tehnică și resursele;
- g) contractul încheiat cu un auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financieri din România și care îndeplinește criteriile comune stabilite de C.N.V.M. și Camera Auditorilor Financieri din România.”

„Art.127.- Cererea de autorizare a operatorului de piață va fi respinsă, după caz, dacă:

- a) documentația prezentată nu este întocmită în conformitate cu reglementările în vigoare sau datele furnizate sunt incomplete ori incorecte;
- b) documentația prezentată este insuficientă pentru a se stabili dacă operatorul de piață își va desfășura activitatea în conformitate cu reglementările în vigoare;
- c) administratorii și personalul cu funcții de conducere ai operatorului de piață nu au calificarea și experiența profesională adecvate funcției lor, conform reglementărilor C.N.V.M.;
- d) transparența pieței, buna desfășurare a tranzacțiilor și protecția investitorilor nu sunt asigurate;
- e) nu sunt respectate prevederile prezentei legi sau ale reglementărilor C.N.V.M.”

Art. 3

- (1) Pentru a funcționa legal, un operator de piață are obligația să solicite C.N.V.M. autorizația de funcționare în vederea organizării și administrării piețelor reglementate de instrumente financiare.
- (2) Acordarea autorizației de funcționare a operatorului de piață se va face cu condiția ca acesta să solicite și autorizarea cel puțin a unei piețe reglementate.
- (3) Autorizarea operatorului de piață și a pieței reglementate este acordată numai dacă C.N.V.M. consideră că, atât operatorul de piață cât și sistemul/sistemele de tranzacționare a instrumentelor financiare, îndeplinesc condițiile prevăzute de prezentul regulament.
- (4) Decizia de autorizare a pieței reglementate va include și aprobarea reglementărilor adoptate de operatorul de piață pentru organizarea și funcționarea respectivei piețe.
- (5) C.N.V.M. decide cu privire la autorizarea funcționării operatorului de piață și a pieței/piețelor reglementate administrate de acesta în termen de maximum 90 de zile de la data depunerii cererii și a documentației complete prevăzute în anexa nr.1 la prezentul regulament.

Art. 4

În cazul respingerii cererii, C.N.V.M. emite o decizie motivată pe care o notifică părților interesate; această decizie poate fi contestată în termen de maximum 30 de zile de la data comunicării ei.

Art. 5

- (1) În toate actele sale oficiale operatorul de piață trebuie să menționeze în mod expres numărul și data deciziei de autorizare emise de C.N.V.M. precum și datele de identificare.
- (2) Denumirea unui operator de piață aflat sub autorizarea și supravegherea C.N.V.M. trebuie să fie astfel stabilită încât să nu fie de natură să producă confuzie cu denumirea altei entități autorizate să funcționeze pe teritoriul României.

Art. 6

- (1) În cazul în care un operator de piață intenționează să administreze și alte tipuri de piețe reglementate decât cea/cele autorizate de C.N.V.M. la momentul acordării autorizației de funcționare, C.N.V.M. va decide cu privire la autorizarea pieței/piețelor reglementate în termen de maximum 60 de zile de la data depunerii cererii însoțită de următoarele documente:
 - a) hotărârea organului statutar al operatorului de piață privind înființarea pieței reglementate;
 - b) reglementările proprii ce stabilesc modul de organizare și funcționare al pieței/piețelor reglementate în conformitate cu prevederile art. 134 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 și ale prezentului regulament;
 - c) dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifului pentru obținerea autorizației pieței reglementate.
- (2) Prin *tip de piață reglementată* se înțelege piața caracterizată fie prin diferite tehnici și reguli de tranzacționare, fie prin tipul de instrumente financiare admise la tranzacționare (acțiuni și alte valori mobiliare asimilabile acțiunilor, obligațiuni, titluri de stat, instrumente financiare derivate etc.).
- (3) Reglementările fiecărei piețe reglementate trebuie să fie disponibile pe pagina de internet a operatorului de piață în limbile română și engleză, în termen de maximum 30 de zile de la data autorizării pieței reglementate și cu minimum 5 zile lucrătoare înainte de începerea tranzacțiilor în acea piață.
- (4) Operatorul de piață trebuie să notifice imediat participanților la piață amendamentele aduse reglementărilor, după

aprobarea lor de către C.N.V.M., precum și informații în legătură cu evenimentele probabile, transmițându-le prin e-mail, fax sau direct în sistem. Prin *participanți* se înțeleg intermediarii și traderii care au acces la tranzacționare în cadrul pieței reglementate.

Secțiunea 1 - Capitalul social și resursele financiare

Art. 7

(1) Operatorul de piață trebuie să dispună la momentul autorizării și să mențină pe parcursul desfășurării activității resursele materiale și financiare suficiente care să asigure funcționarea sa ordonată, având în vedere natura și dimensiunea tranzacțiilor efectuate pe piața/piețele reglementate administrate de acesta, precum și tipurile și gradul riscurilor la care este expus.

(2) Capitalul social minim al operatorului de piață trebuie să reprezinte echivalentul în lei a cel puțin 5 milioane euro, calculat la cursul de referință comunicat de Banca Națională a României la data depunerii cererii de autorizare.

Art. 8

(1) Un operator de piață poate să dețină participații exclusiv la următoarele persoane juridice:

- a) S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A., în conformitate cu art. 44 alin. (2) din Legea nr. 297/2004;
- b) depozitarul central, cu respectarea condițiilor art. 150 alin. (1) din Legea nr. 297/2004;
- c) persoane juridice al căror obiect principal sau exclusiv de activitate constă în operațiuni de compensare și decontare pentru tranzacțiile cu instrumente financiare derivate, în conformitate cu prevederile art. 157 din Legea nr. 297/2004;
- d) societăți al căror obiect principal sau exclusiv de activitate este prevăzut la art. 10.

(2) Operatorul de piață poate constitui filiale al căror obiect de activitate să fie circumscris obiectului său de activitate conex, iar înființarea lor va fi supusă în prealabil autorizării C.N.V.M.

Secțiunea 2 - Obiectul de activitate al operatorului de piață

Art. 9

(1) Administrarea piețelor reglementate constă în:

- a) elaborarea, implementarea și aplicarea reglementărilor privind condițiile și procedurile de acces/admitere, excludere și suspendare a participanților și a instrumentelor financiare la și de la tranzacționare;
- b) stabilirea condițiilor, procedurilor de tranzacționare, precum și a obligațiilor participanților și ale emitenților ale căror instrumente financiare au fost admise la tranzacționare;
- c) elaborarea, implementarea și aplicarea procedurilor privind modul de determinare și publicare a prețurilor și a cotațiilor, tipurile de contracte și operațiuni permise, standardele contractuale;
- d) adoptarea măsurilor necesare funcționării în mod regulat și ordonat, inclusiv sub aspect tehnic, a pieței reglementate și verificarea respectării regulilor acesteia;
- e) administrarea și diseminarea către public a informațiilor privind emitenții, tipurile de instrumente financiare tranzacționate și serviciile de acces a participanților pe piața reglementată;
- f) elaborarea și implementarea mecanismelor de securitate și control al sistemelor informatice, pentru protecția drepturilor de autor implicate și a informațiilor confidențiale;
- g) asigurarea păstrării în siguranță a datelor și informațiilor stocate, a fișierelor și bazelor de date, inclusiv în situația unor calamități naturale, dezastre și alte evenimente deosebite.

Art. 10

Activitățile conexe desfășurate de operatorul de piață în legătură cu obiectul principal de activitate prevăzut la art. 9 sunt:

- a) realizarea, administrarea, implementarea, întreținerea, dezvoltarea și comercializarea de programe pentru calculator, tehnologii informatice și baze de date referitoare sau aflate în legătură cu activitatea de tranzacționare, supraveghere, raportare, informare periodică și continuă, evidență, furnizare de informații, securizare, având ca obiect instrumente financiare, operațiuni cu instrumente financiare, emitenți de instrumente financiare, entități care operează pe piața de capital;
- b) servicii de investigare a potențialului pieței de capital, acceptarea și familiarizarea cu produsele, operațiunile și instrumentele noi, comportamentul investitorilor față de produse și servicii, servicii de sondare a opiniei publice despre probleme economice, inclusiv analiza statistică a rezultatelor;
- c) serviciile de publicitate pentru participanții pieței reglementate și pentru emitenții ale căror instrumente financiare sunt tranzacționate pe piața reglementată, prin mijloace proprii, organizarea de mese rotunde, simpozioane;
- d) organizarea de cursuri de pregătire profesională și de calificare a personalului care activează pe piețele administrate de operatorul de piață, realizarea de cursuri, colocvii, seminarii, întruniri, destinate perfecționării pregătirii profesionale a personalului implicat în prestarea de servicii de investiții financiare, inclusiv a personalului propriu al operatorului de piață, precum și educării publicului și a altor categorii de persoane care

- activează în domeniu, editarea și comercializarea de materiale în domeniul pieței de capital;
- e) administrarea sistemului de arbitraj al operatorului de piață;
- f) constituirea și administrarea sistemelor alternative de tranzacționare în conformitate cu prevederile Titlului IV, Capitolul 2 din Legea nr. 297/2004 și ale prezentului regulament.

Secțiunea 3 - Structura acționariatului, identitatea și integritatea acționarilor

Legea nr.297/2004

„Art.129.- (1) Nici un acționar al unui operator de piață nu va putea deține, direct sau indirect, mai mult de 5% din totalul drepturilor de vot.

(2) Orice achiziție de acțiuni ale operatorului de piață, care conduce la o deținere de 5% din totalul drepturilor de vot, va fi notificată operatorului de piață în termenul stabilit prin reglementările C.N.V.M. și supusă în prealabil aprobării C.N.V.M.

(3) Orice înstrăinare de acțiuni ale operatorului de piață va fi notificată acestuia și C.N.V.M., în termenul prevăzut de reglementările emise de C.N.V.M.

(4) În cazul în care nu sunt îndeplinite cerințele cu privire la integritatea acționarilor sau se omite obținerea aprobării C.N.V.M., dreptul de vot aferent acțiunilor deținute cu nerespectarea prevederilor alin.(1) și (2) este suspendat de drept, urmând a se aplica procedura stabilită la art.291.” **Această trimitere la art.291 este greșită în lege - trimiterea corectă este la art.283**

„Art.283.- (1) În cazul dobândirii sau majorării unei participații la capitalul social al unei entități reglementate, efectuată cu încălcarea prevederilor legale și a reglementărilor emise în aplicarea prezentei legi, drepturile de vot aferente respectivei dețineri sunt suspendate de drept. Acțiunile respective se iau în considerare la stabilirea cvorumului necesar adunării generale a acționarilor.

(2) C.N.V.M. va dispune acționarilor respectivi să-și vândă, în termen de 3 luni, acțiunile aferente participației în legătură cu care C.N.V.M. nu și-a exprimat acordul. După expirarea acestui termen, dacă acțiunile nu au fost vândute, C.N.V.M. dispune entității reglementate anularea acțiunilor respective, emiterea unor noi acțiuni purtând același număr și vânzarea acestora, urmând ca prețul încasat din vânzare să fie consemnat la dispoziția dobânditorului inițial, după reținerea cheltuielilor ocazionate de vânzare.

(3) Consiliul de administrație al entității reglementate este răspunzător de îndeplinirea măsurilor necesare pentru anularea acțiunilor, potrivit alin.(2), și vânzarea acțiunilor nou-emise.

(4) Dacă din lipsă de cumpărători vânzarea nu a avut loc sau s-a realizat numai o vânzare parțială a acțiunilor nou-emise, entitatea reglementată va proceda, de îndată, la reducerea capitalului social, cu diferența dintre capitalul social înregistrat și cel deținut de acționarii cu drept de vot.”

Art. 11

(1) Calitatea de acționar al unui operator de piață poate fi dobândită de orice persoană care respectă prevederile prezentului regulament.

(2) Majoritatea drepturilor de vot ale acționarilor unui operator de piață trebuie să fie deținută de intermediarii care au acces la tranzacționare în cadrul pieței/piețelor reglementate administrate de acesta.

(3) Prevederile alin. (2) nu se aplică în cazul în care acțiunile operatorului de piață sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Art. 12

(1) Actul constitutiv al operatorului de piață trebuie să conțină prevederi de limitare a drepturilor de vot a acționarilor în conformitate cu art. 129 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, precum și dispoziții referitoare la aplicarea procedurii stabilite la art. 283 din Legea nr. 297/2004.

(2) Pentru calcularea procentului prevăzut la art. 129 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 se va ține cont de următoarele elemente:

- a) orice deținere directă sau indirectă a acțiunilor cu drept de vot ale operatorului de piață;
- b) existența unor persoane implicate sau care se află în legături strânse.

Art. 13

(1) Orice intenție de achiziție de acțiuni emise de operatorul de piață, care conduce la deținerea, în mod direct sau indirect, a 5% din drepturile de vot, trebuie notificată acestuia în termen de maximum 2 zile lucrătoare de la data adoptării deciziei.

(2) Intenția de achiziție menționată la alin. (1) trebuie să fie supusă aprobării C.N.V.M., în termen de maximum 5 zile lucrătoare de la aprobarea ei de către organul statutar al operatorului de piață.

(3) Cererea de aprobare prevăzută la alin. (2) va fi însoțită de:

- a) documentele prevăzute la pct. 7, 8 și 9 din anexa nr.1;
- b) numărul și datele de identificare a acționarilor care sunt persoane implicate sau cu care se află în legături strânse, precum și numărul de acțiuni și procentul din capitalul social cu drept de vot ce va fi deținut de fiecare persoană participantă;

- c) procentul total de capital ce va fi deținut cu drept de vot de către persoanele menționate la lit. b).
- (4) Orice modificare a informațiilor prevăzute la alin. (3) trebuie notificată operatorului de piață și C.N.V.M. în termen de maximum 5 zile de la data producerii modificării.

Art. 14

(1) Aprobarea intenției de dobândire a procentului de 5% din drepturile de vot va fi analizată de C.N.V.M. cu luarea în considerare a următoarelor cerințe de integritate:

- a) persoanele care dețin controlul direct sau indirect asupra acestora să nu fi făcut în ultimii 5 ani obiectul unor anchete sau proceduri administrative ori judiciare care s-au încheiat cu sancțiuni sau interdicții ori care fac în prezent obiectul unor asemenea anchete sau proceduri;
 - b) persoanele fizice sau juridice să nu dețină sau să nu fi deținut direct sau indirect controlul asupra unei societăți care, în ultimii 3 ani, a intrat în incapacitate de plată sau care a fost sancționată cu retragerea autorizației din motive imputabile acestora;
 - c) persoanele juridice străine sunt supravegheate de către o autoritate competentă din statul de origine.
- (2) Persoanele prevăzute la alin. (1) trebuie să furnizeze, după caz:
- a) informații și documente prin care se justifică în mod corespunzător proveniența fondurilor destinate obținerii participației la capitalul social al operatorului de piață;
 - b) informații suficiente prin care să se asigure transparența necesară pentru identificarea structurii grupului din care fac parte și natura activității desfășurate de acestea pentru realizarea unei supravegheri eficiente;
 - c) documente și declarații cu privire la datele de identificare a persoanelor cu care se află în relația de persoană implicată sau de legături strânse.

Art. 15

(1) La verificarea informațiilor menționate la art.14 alin. (2) lit. b) C.N.V.M. va avea în vedere ca documentele furnizate să provină de la autoritățile/entitățile din statele de origine sau din statele în care sunt situate persoanele juridice din cadrul grupului, competente conform legislației naționale în ținerea evidențelor structurii acționariatului unei societăți comerciale. În situația în care legislația din statele menționate anterior împiedică transparența structurii acționariatului, C.N.V.M. poate lua în considerare informațiile provenind din alte surse disponibile.

(2) În cazul în care cerințele prevăzute la art.14 alin. (1) și (2) nu sunt îndeplinite sau se omite obținerea aprobării C.N.V.M. se aplică prevederile art. 283 din Legea nr. 297/2004.

Art. 16

(1) C.N.V.M. va refuza aprobarea dobândirii de către o persoană a poziției prevăzute la art. 129 alin. (1) din Legea nr.297/2004 dacă, ținând seama de necesitatea de a garanta administrarea prudentă a piețelor reglementate, apreciază că persoana care ar ocupa o astfel de poziție poate prejudicia funcționarea în bune condiții a piețelor reglementate sau o bună supraveghere a acestora.

(2) În cazul aprobării participației, decizia C.N.V.M. va stabili și termenul maxim în care trebuie să se realizeze dobândirea poziției respective.

Art. 17

În conformitate cu prevederile art. 129 alin. (3) din Legea nr. 297/2004, orice înstrăinare de acțiuni ale operatorului de piață va fi notificată acestuia și C.N.V.M. în termen de 2 zile lucrătoare.

Secțiunea 4 - Administrarea și conducerea operatorului de piață**Legea nr.297/2004**

„Art.130.- (1) Membrii consiliului de administrație al operatorului de piață sunt validați individual de C.N.V.M., înainte de începerea exercitării mandatului de către fiecare dintre aceștia.

(2) Personalul din conducerea executivă, soțul/soția sau rudele acestora, precum și afinii până la gradul al doilea inclusiv nu pot fi acționari, administratori, cenzori, angajați, agenți pentru servicii de investiții financiare, reprezentanți ai compartimentului de control intern la un intermediar sau persoane implicate cu acesta.

(3) Membrii consiliului de administrație al operatorului de piață sunt obligați să notifice în scris acestuia natura și întinderea interesului sau a relațiilor materiale, dacă:

- a) este parte a unui contract încheiat cu operatorul de piață;
- b) este administrator al unei persoane juridice care este parte a unui contract încheiat cu operatorul de piață;
- c) se află în legături strânse sau are o relație materială cu o persoană care este parte într-un contract încheiat cu operatorul de piață;
- d) se află în situația care ar putea influența adoptarea deciziei în cadrul ședințelor consiliului de administrație.”

„Art.131.- Operatorul de piață trebuie să identifice și să prevină, prin reglementări proprii, orice conflicte de interes între el, acționarii săi, administratorii și piața reglementată, în scopul asigurării bunei funcționări a acesteia.”

„Art. 134 - (3) Competența privind aprobarea reglementărilor stabilite la alin. (1) și alin. (2) lit. b) - g) poate fi delegată consiliului de administrație al operatorului de piață.

(4) Consiliul de administrație are obligația de a notifica C.N.V.M. în legătură cu orice încălcare a prezentei legi, a reglementărilor C.N.V.M. și a regulilor pieței, precum și măsurile adoptate în acest sens.

(5) Nivelul comisionelor și al tarifelor practicate de operatorul de piață vor fi aprobate de adunarea generală a acționarilor și notificate C.N.V.M.”

Art. 18

(1) Administrarea unui operator de piață va fi încredințată unui consiliu de administrație, format din cel puțin 5 membri persoane fizice. Modul de constituire, atribuțiile și responsabilitățile consiliului de administrație vor fi stabilite în actul constitutiv al societății, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu respectarea prevederilor Legii nr. 297/2004, precum și ale prezentului regulament.

(2) Conducerea efectivă a operatorului de piață trebuie să fie asigurată de două persoane denumite în continuare *conducători*. Conducătorii trebuie să fie angajați ai operatorului de piață cu contract individual de muncă și pot fi membri ai consiliului de administrație. Conducătorii sunt persoanele care, potrivit actelor constitutive și/sau hotărârii organelor statutare ale operatorului de piață, sunt împuternicite să coordoneze activitatea zilnică a acestuia și sunt investite cu competența de a angaja răspunderea operatorului de piață. În această categorie nu se includ persoanele care asigură conducerea nemijlocită a compartimentelor din cadrul operatorului de piață sau a sediilor secundare ale acestuia.

Art. 19

Membrii consiliului de administrație și conducătorii operatorului de piață trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- a) să aibă o bună reputație, calificare și experiență profesională pentru realizarea obiectivelor propuse și pentru crearea premiselor necesare desfășurării activității operatorului de piață, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, precum și a unei administrări sigure, prudente și transparente a operațiunilor pe piețele reglementate administrate de acesta, în scopul protejării intereselor investitorilor;
- b) să aibă studii superioare absolvite cu examen de licență și o experiență profesională în domeniul financiar-bancar sau al pieței de capital de minimum 5 ani;
- c) să nu se afle sub incidența sancțiunilor prevăzute la art. 273 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 297/2004 aplicate de C.N.V.M. sau al unor sancțiuni similare aplicate de Banca Națională a României, Comisia de Supraveghere a Asigurărilor sau de alte autorități de supraveghere și reglementare în domeniul economic și financiar din statele membre sau nemembre;
- d) să nu fi fost condamnați printr-o sentință rămasă definitivă pentru infracțiuni în legătură cu activitatea desfășurată sau pentru fapte de corupție, spălare de bani, infracțiuni contra patrimoniului, abuz, luare sau dare de mită, fals și uz de fals, deturnare de fonduri, evaziune fiscală ori alte fapte de natură să conducă la concluzia că nu sunt create premisele necesare pentru asigurarea unei gestiuni sănătoase și prudente a operatorului de piață;
- e) să nu fi fost administratori ai unei societăți care s-a aflat în curs de reorganizare judiciară sau a fost declarată în stare de faliment sau care a fost suspendată ori i s-a retras autorizația de către autoritatea competentă pe perioada exercitării funcțiilor cu care au fost investiți;
- f) să nu facă parte din conducere, să nu fie administratori, angajați sau auditori financiari și să nu dețină nici o participare la un alt operator de piață și/sau operator de sistem;
- g) să nu dețină nici o funcție publică.

Art. 20

(1) În vederea validării individuale a membrilor consiliului de administrație și a aprobării numirii conducătorilor operatorului de piață, C.N.V.M. va evalua toate circumstanțele și informațiile legate de activitatea, reputația, și de experiența fiecărei persoane propuse luând în considerare documentele prevăzute la pct. 5 și, respectiv pct. 6 din anexa nr.1 la prezentul regulament.

(2) C.N.V.M. va refuza să valideze membrii consiliului de administrație sau să aprobe numirea conducătorilor operatorilor de piață dacă există motive întemeiate și demonstrabile pentru a crede că aceștia nu pot asigura administrarea și efectuarea operațiunilor pe piața reglementată în condiții sigure și prudente.

Art. 21

(1) În termen de 30 de zile de la apariția unei situații de incompatibilitate, impediment legal, imposibilitate definitivă de exercitare a mandatului sau de vacanță a postului de membru al consiliului de administrație, operatorul de piață va supune validării C.N.V.M. o altă persoană desemnată, în conformitate cu actele constitutive ale societății, pentru exercitarea mandatului respectiv până la expirarea acestuia, cu respectarea condițiilor prevăzute la art. 19.

(2) Se consideră imposibilitate definitivă de exercitare a mandatului orice împrejurare care creează o indisponibilitate cu o durată mai mare sau egală cu 90 de zile consecutive.

Art. 22

Atribuțiile consiliului de administrație al operatorului de piață vor fi stabilite prin actul constitutiv, în conformitate cu

prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, și vor cuprinde în plus față de acestea cel puțin următoarele:

- a) aprobă încheierea contractelor cu entitățile autorizate să administreze sisteme de compensare-decontare în vederea asigurării finalizării eficiente și la timp a tranzacțiilor efectuate în cadrul sistemelor sale;
- b) aprobă încheierea contractului de prestări servicii cu un auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financieri din România și care îndeplinește criteriile comune stabilite de C.N.V.M. și Camera Auditorilor Financieri din România;
- c) ia măsuri în vederea asigurării unui management sigur al operațiilor tehnice ale sistemului, și, în mod special, pentru asigurarea de proceduri eficiente pentru cazurile de urgență, care să asigure continuitatea desfășurării activității și eliminarea riscurilor de apariție a unor disfuncționalități ale sistemelor tehnice;
- d) verifică îndeplinirea cerințelor de experiență și de integritate de către persoanele care au funcții de conducere și de control în structura operatorului de piață;
- e) propune spre aprobare adunării generale a acționarilor sau, în cazul delegării de competențe conform actului constitutiv și a prevederilor art. 134 alin. (3) din Legea nr. 297/2004, aprobă regulile și procedurile în vederea asigurării unei bune administrări a piețelor reglementate;
- f) numește, eliberează din funcție și stabilește salariul conducătorilor operatorului de piață, hotărând și atribuțiile acestora;
- g) adoptă proiectul de buget al operatorului de piață pe care îl prezintă spre aprobare adunării generale a acționarilor;
- h) aprobă încheierea de acte juridice a căror valoare estimată depășește limita stabilită pentru conducători, în limitele stabilite prin actul constitutiv sau prin hotărârea adunării generale a acționarilor;
- i) stabilește strategia generală de dezvoltare a operatorului de piață și o supune aprobării adunării generale a acționarilor;
- j) soluționează contestațiile împotriva deciziilor conducătorului/conducătorilor;
- k) supune spre aprobare adunării generale a acționarilor nivelul comisioanelor și tarifelor practicate de operatorul de piață pentru operațiunile specifice pe piețele reglementate administrate de acesta;
- l) numește persoanele care vor fi înscrise pe lista de arbitri ai sistemului de arbitraj a operatorului de piață;
- m) aprobă participarea societății, în condițiile art. 8 din prezentul regulament, la capitalul social al altor societăți comerciale.

Art. 23

(1) Ori de câte ori este necesar și cel puțin o dată pe an, până la 31 martie, fiecare membru al consiliului de administrație are obligația să notifice, consiliului de administrație al operatorului de piață, natura și întinderea interesului sau a relațiilor sale materiale, conform prevederilor art. 130 alin. (3) din Legea nr. 297/2004.

(2) Obligația prevăzută la alin. (1) revine membrului consiliului de administrație atunci când a cunoscut sau trebuia să cunoască faptul că a fost încheiat sau este în curs de a fi încheiat un contract față de care acesta are un interes material sau în situația în care pe ordinea de zi se dezbate și se supun aprobării probleme față de care respectivul membru se află în conflict de interese.

(3) Un membru al consiliului de administrație are un interes material sau se află în conflict de interese în orice situație care se referă la patrimoniul sau interesele personale sau ale familiei acestuia (soțului/soției, rudelor și afiniilor până la gradul al II-lea inclusiv) și care se află în legătură directă sau incidentă cu activitatea operatorului de piață.

(4) Membrul consiliului de administrație care are un interes material sau o relație materială ori care se află într-un conflict de interese nu va participa la dezbaterile care au legătură cu acestea, și se va abține de la vot asupra oricărei probleme legate de acestea, fiind considerat prezent la stabilirea cvorumului necesar luării unei decizii.

(5) Atunci când un membru al consiliului de administrație al operatorului de piață nu declară un conflict de interese, în conformitate cu prevederile alin. (1) - (4):

- a) operatorul de piață, un acționar al acestuia sau C.N.V.M. poate cere instanței judecătorești anularea oricărui contract în care acesta are un interes material nedeclarat, potrivit celor prevăzute la alin. (1) - (4);
- b) C.N.V.M. poate solicita operatorului de piață anularea hotărârii consiliului de administrație și înlocuirea respectivului membru al consiliului de administrație.

Art. 24

Conducătorii operatorului de piață:

- a) reprezintă legal societatea, în fața autorităților publice și în relațiile cu persoanele fizice și/sau juridice, române și/sau străine, dacă au fost mandatați astfel de către consiliul de administrație; prin semnătura lor, conducătorii angajează patrimonial societatea ca persoană juridică;
- b) urmăresc respectarea regulilor și procedurilor piețelor reglementate de către participanții la piață;
- c) exercită competențe de sancționare sau instituire de măsuri cu caracter preventiv asupra participanților pe piețele reglementate și a agenților pentru servicii de investiții financiare atestați pentru a-și desfășura activitatea pe piețele reglementate;
- d) informează imediat C.N.V.M. cu privire la orice neregulă sau disfuncționalitate în cadrul sistemului de tranzacționare.

Secțiunea 5 - Dotarea tehnică și resursele**Art. 25**

(1) Un operator de piață trebuie să aibă o dotare adecvată pentru administrarea riscurilor la care este expusă piața reglementată, să implementeze sistemele corespunzătoare, care să permită identificarea tuturor riscurilor semnificative ale operațiilor de piață și, totodată, să pună în practică măsuri efective pentru diminuarea acestora.

(2) Sistemul tehnico - informatic folosit de operatorul de piață trebuie să îndeplinească cel puțin următoarele funcții:

- a) tranzacționarea automată, sigură și transparentă a tuturor instrumentelor financiare, permițând accesul la distanță, introducerea în sistem, modificarea, retragerea și anularea ordinelor, individual de către participanții care îndeplinesc condițiile de acces stabilite de către operatorul de piață, pentru fiecare tip de piață reglementată în parte;
- b) furnizarea informațiilor care să cuprindă cel puțin următoarele:
 1. datele de identificare ale participanților în contul cărora s-au introdus ordine de tranzacționare și/sau au fost încheiate tranzacții;
 2. identificarea instrumentelor financiare tranzacționate;
 3. data, ora, minutul și secunda la care s-au executat tranzacțiile;
 4. codul/numărul fiecărei tranzacții;
 5. exercitarea contractelor cu opțiuni;
 6. numărul pozițiilor deschise pentru fiecare scadență;
 7. expunerea pe fiecare participant.
- c) înregistrarea și ținerea evidenței, precum și arhivarea tuturor detaliilor privind tranzacțiile încheiate;
- d) protecția adecvată a integrității pieței reglementate prin asigurarea comunicării în timp real prin intermediul sistemului între participanți, operatorul de piață, depozitarul central și sistemul de compensare-decontare administrat de acesta, casa de compensare/contrapartea centrală, după caz.

(3) Sistemul tehnico-informatic trebuie să fie construit astfel încât să asigure tranzacționarea continuă, stocarea și furnizarea în timp real a cel puțin următoarelor informații pentru fiecare instrument financiar: preț maxim, preț minim, prețul ultimei tranzacții, volumul tranzacționat, variația și pozițiile deschise.

(4) În vederea respectării cerințelor prevăzute la alin. (2) și (3), operatorul de piață trebuie să se asigure că:

- a) sunt stabilite reglementări și proceduri transparente și nediscreționare care să asigure tranzacționarea corectă și ordonată pentru fiecare din piețele reglementate pe care le administrează și, totodată, sunt stabilite criterii obiective pentru executarea eficientă a ordinelor, în scopul asigurării protecției investitorilor;
- b) dispune de tehnici pentru administrarea sigură a operațiunilor tehnice ale sistemului, inclusiv instalarea de sisteme de recuperare și refacere a datelor pierdute în caz de calamități, pentru a face față riscurilor de apariție a unor disfuncționalități în cadrul sistemelor;
- c) dispune de tehnici care să faciliteze încheierea, executarea și înregistrarea eficientă și la timp a tranzacțiilor executate în cadrul sistemelor sale;
- d) participanții care asigură conectarea clienților la calculatoarele proprii în vederea executării ordinelor acestora dispun de condiții minime de siguranță a sistemului lor, care să permită cel puțin următoarele:
 1. detectarea ordinelor care pot fi considerate nepotrivite în condițiile curente din piață;
 2. oprirea oricărui ordin care ar putea duce la încălcarea oricăror limite de credit de către client sau a oricăror restricții în ceea ce privește mărimea sau tipul ordinelor;
- e) participanții sunt deplin răspunzători pentru orice ordin introdus în piață.

(5) Operatorul de piață trebuie să dispună de un spațiu destinat sediului social, care să fie corespunzător desfășurării activității sale, astfel încât să poată asigura o dotare tehnică minimală cuprinzând programe pentru calculator și echipamente informatice de calcul și comunicație adecvate pentru piețele reglementate în care se tranzacționează în sistem electronic, precum și mecanisme de securitate și control ale sistemelor informatice pentru asigurarea păstrării în siguranță a datelor și informațiilor stocate.

(6) Spațiul destinat sediului social al operatorului de piață trebuie să asigure buna desfășurare a activității și să aibă următoarele caracteristici:

- a) să fie destinat exclusiv activității de administrare a piețelor reglementate și a activităților conexe în legătură cu aceasta;
- b) să aibă o suprafață care să asigure respectarea normelor tehnice pentru instalarea și exploatarea echipamentelor din dotare și desfășurarea în bune condiții a activității personalului propriu;
- c) să asigure securitatea spațiului conform reglementărilor în vigoare;
- d) să aibă sursă de alimentare cu energie electrică de rezervă.

(7) În cazul în care operatorul de piață deține atât un sediu social, cât și un sediu central, condițiile menționate la alin. (5) și (6) trebuie să fie respectate de sediul central, acesta reprezentând sediul de la care operatorul de piață desfășoară activitățile autorizate de C.N.V.M.

Secțiunea 6 - Modificări în modul de organizare și funcționare a operatorului de piață și a pieței reglementate**Legea nr.297/2004**

„**Art.126 - (2)** Condițiile care stau la baza acordării autorizației trebuie respectate pe toată durata de funcționare a operatorului de piață. Orice modificare a acestora trebuie supusă, în prealabil, autorizării C.N.V.M.”

Art. 26

(1) Următoarele modificări în modul de organizare și funcționare a operatorului de piață/pieței reglementate vor fi supuse autorizării/aprobării C.N.V.M., anterior intrării în vigoare, sau, după caz, înregistrării acestora la Oficiul Registrului Comerțului:

- a) emiterea, modificarea și completarea reglementărilor pieței/piețelor reglementate administrată/e de operatorul de piață în conformitate cu art.134 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 și cu prevederile prezentului regulament;
- b) majorarea/reducerea capitalului social;
- c) modificarea conducerii operatorului de piață;
- d) schimbarea sediului social/sediului central;
- e) înființarea/desființarea sediilor secundare;
- f) schimbarea denumirii/emblemei.

(2) Operatorul de piață trebuie să supună validării C.N.V.M., înaintea începerii exercitării mandatului, modificarea componenței consiliului de administrație, prezentând pentru fiecare membru documentația prevăzută la pct. 5 din *anexa nr. 1* la prezentul regulament.

(3) În termen de maximum 5 zile de la data eliberării certificatului de înregistrare mențiuni de la Oficiul Registrului Comerțului, dar nu mai târziu de 60 de zile de la data emiterii deciziei de completare și/sau modificare a autorizației de funcționare sau a deciziei de validare a membrilor consiliului de administrație, operatorul de piață are obligația să transmită la C.N.V.M. copia certificatului de înscriere de mențiuni, respectiv noul certificat de înregistrare, în situația în care modificarea produsă impune înregistrarea la Oficiul Registrului Comerțului și, după caz, eliberarea unui nou certificat.

(4) În vederea eliberării deciziei C.N.V.M. de completare și/sau modificare a autorizației de funcționare a operatorului de piață și/sau a piețelor reglementate, acesta va transmite o cerere însoțită de documentele prevăzute în *anexa nr. 2* la prezentul regulament.

Art. 27

(1) În cazul în care majorarea/reducerea capitalului social al operatorului de piață are loc ca urmare a operațiunilor de fuziune/divizare, cererea de autorizare a modificării capitalului social va fi însoțită de informațiile și documentele prevăzute în *anexa nr. 3* la prezentul regulament.

(2) Înainte de a solicita autorizarea C.N.V.M., societățile participante la fuziune/divizare trebuie să ia toate măsurile necesare, astfel încât să se asigure că societatea/societățile ce rezultă ca operator/operatori de piață, îndeplinesc cerințele stabilite de prezentul regulament și de alte prevederi legale incidente.

(3) Societățile rezultate în urma unei fuziuni prin contopire sau ca urmare a divizării vor solicita C.N.V.M., după caz:

- a) retragerea autorizațiilor de funcționare ale societăților participante la fuziune conform prevederilor Titlului II, Capitolul 1, Secțiunea 7;
- b) eliberarea unei noi autorizații de funcționare, în conformitate cu prevederile prezentului regulament.

Art. 28

(1) Un operator de piață poate organiza și administra piețe reglementate și în altă localitate decât cea în care se află sediul social/sediul central, prin înființarea de sucursale.

(2) Sucursala trebuie să aibă o structură organizatorică care să permită administrarea unei piețe reglementate autorizate de C.N.V.M., și să respecte cel puțin următoarele cerințe, în mod cumulativ:

- a) să dețină un spațiu corespunzător desfășurării activității, care trebuie să fie în folosință exclusivă a operatorului de piață, îndeplinind condițiile prevăzute la art. 25 alin. (5) și (6);
- b) să asigure la sediul respectiv dotarea tehnică necesară desfășurării activității sucursalei;
- c) persoana din conducerea sucursalei să îndeplinească condițiile prevăzute la art. 19;
- d) să aibă un regulament propriu de organizare și funcționare, avizat de către consiliul de administrație al operatorului de piață;
- e) să folosească în mod legal un program de tranzacționare pe un calculator specializat, care să îndeplinească cel puțin funcțiile prevăzute la art. 25 alin. (2) și alin. (3).

(3) Situația centralizatoare a operațiunilor desfășurate în cadrul sucursalelor va fi remisă zilnic sediului social/sediului central.

(4) Lunar, toate documentele aferente activităților desfășurate de către sucursale vor fi transmise, în original, în vederea arhivării, la sediul social/sediul central al operatorului de piață.

(5) Operatorul de piață are obligația să mențină condițiile impuse la autorizarea sucursalelor pe toată durata de funcționare a acestora, notificând C.N.V.M. orice modificare.

Secțiunea 7 - Retragera și suspendarea autorizației operatorului de piață și a pieței reglementate**Legea nr.297/2004**

„**Art.128.-** C.N.V.M. este în drept să retragă autorizația unui operator de piață:

- a) dacă operatorul de piață nu mai îndeplinește condițiile care au stat la baza autorizării;
- b) dacă operatorul de piață nu și-a exercitat obiectul de activitate pentru care a fost autorizat, pe o perioadă mai mare de 6 luni;
- c) dacă autorizația a fost obținută pe baza unor declarații sau informații false ori care au indus în eroare;
- d) dacă operatorul de piață a încălcat prevederile prezentei legi ori ale reglementărilor emise de C.N.V.M.;
- e) în caz de fuziune sau divizare;
- f) la cererea acestuia.”

“**Art.138.-** În cazul retragerii autorizației unui operator de piață, începând cu data precizată în decizie nu vor mai putea fi efectuate operațiuni cu instrumente financiare pe acea piață, iar ordinele de tranzacționare înregistrate de intermediari și încă neexecutate până la acea dată devin nule de drept, dând loc la restituirea valorilor mobiliare și sumelor depozitate, respectiv a comisioanelor încasate, operațiunile încheiate până la această dată urmând a fi finalizate la scadențele lor, intermediarii fiind ținuti să respecte clauzele contractelor încheiate cu investitorii acestora..”.

Art. 29

- (1) Retragera autorizației de funcționare a unui operator de piață poate fi decisă de C.N.V.M. în condițiile prevăzute de art. 128 din Legea nr. 297/2004.
- (2) Operatorul de piață are obligația să convoace, în termen de maximum 30 de zile, adunarea generală a acționarilor care va avea în vedere dizolvarea și lichidarea societății.
- (3) În situația în care operatorul de piață nu își îndeplinește obligația prevăzută la alin. (2), C.N.V.M. va solicita consiliului de administrație al acestuia să convoace adunarea generală a acționarilor în vederea dizolvării și lichidării societății.
- (4) În cazul în care nu sunt respectate prevederile alin. (3), C.N.V.M. va solicita tribunalului competent să dispună convocarea adunării generale a acționarilor în vederea încadrării operatorului de piață în prevederile de la alin. (2).
- (5) Retragera autorizației de funcționare sau inițierea procedurii de retragere nu exonerează operatorul de piață de executarea, față de C.N.V.M. și față de entitățile pieței de capital, a obligațiilor care au luat naștere anterior emiterii deciziei de retragere a autorizației.

Art. 30

- (1) În situația în care operatorul de piață solicită retragera autorizației sale de funcționare și/sau autorizația pieței/piețelor reglementate administrate va înainta o cerere de renunțare la autorizare, motivată, însoțită de următoarele documente:

- a) hotărârea organului statutar al operatorului de piață;
- b) dovada publicării anunțului operatorului de piață cu privire la intenția de a înceta activitatea, publicat în 3 cotidiane de circulație națională în termen de maximum 5 zile de la data hotărârii organului statutar;
- c) declarație pe propria răspundere a conducătorului operatorului de piață, în original, din care să rezulte că pe piața/piețele reglementate administrate nu au mai fost efectuate operațiuni după data adunării generale a acționarilor în care s-a aprobat solicitarea retragerii autorizației;
- d) dovada achitării datoriilor față de participanți, C.N.V.M. și față de orice alte entități implicate ale pieței de capital;
- e) hotărârea organului statutar cuprinzând indicarea adresei arhivei și a datelor de identificare și de contact a persoanei responsabile cu administrarea arhivei societății;
- f) raportul auditorului financiar cu privire la situația societății;
- g) balanța de verificare aferentă lunii în curs;
- h) orice alte documente și informații pe care C.N.V.M. le consideră necesare pentru soluționarea cererii.

- (2) În cazul retragerii autorizației de funcționare a unui operator de piață ca urmare a unei fuziuni/divizări, documentele prevăzute la alin. (1) se vor completa cu proiectul de fuziune/divizare și dovada necontestării la Oficiul Registrului Comerțului a proiectului de fuziune/divizare.

- (3) C.N.V.M. va decide cu privire la retragera autorizației operatorului de piață, respectiv a pieței/piețelor reglementate la data constatării îndeplinirii condițiilor necesare pentru asigurarea protecției investitorilor, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data înregistrării documentației complete conform prevederilor alin. (1).

Art. 31

În cazul retragerii autorizației operatorului de piață prin ordonanță de sancționare, C.N.V.M. va desemna un administrator provizoriu care efectuează numai acte de administrare în sensul conservării patrimoniului existent la data retragerii autorizației, precum și supravegherea transferului operațiunilor către o altă societate autorizată să efectueze operațiunile specifice operatorului de piață și publicarea acestei situații.

Art. 32

(1) C.N.V.M. poate retrage autorizația pieței reglementate în următoarele situații:

- a) implicit, în cazul retragerii autorizației de funcționare a operatorului de piață la cerere sau ca sancțiune, cu excepția cazurilor de fuziune/divizare;
- b) piața reglementată nu a funcționat în termen de 12 luni de la obținerea autorizației acesteia;
- c) operatorul de piață renunță în mod expres la autorizația pieței reglementate, cu respectarea prevederilor art.30 alin. (1) sau piața reglementată respectivă nu a funcționat timp de 6 luni consecutive;
- d) autorizația pieței reglementate a fost obținută prin declarații false sau prin orice mijloace nelegale;
- e) piața reglementată nu mai îndeplinește condițiile impuse care au fost luate în considerare la acordarea autorizației;
- f) au fost încălcate în mod grav și repetat prevederile Legii nr. 297/2004 sau ale prezentului regulament cu privire la administrarea pieței reglementate.

(2) În cazul în care operatorul de piață administrează o singură piață reglementată, retragerea autorizației pieței reglementate menționată la alin. (1), implică retragerea de drept a autorizației de funcționare a operatorului de piață.

(3) C.N.V.M. poate suspenda autorizația unei piețe reglementate dacă operatorul de piață nu asigură funcționarea corectă, ordonată și regulată a acesteia.

Art. 33

În cazurile de retragere și suspendare menționate la art. 32 vor fi aplicate măsurile prevăzute la art. 138 din Legea nr.297/2004.

Capitolul 2 - Cerințe privind funcționarea operatorului de piață și a pieței reglementate**Legea nr.297/2004**

„Art.132.- C.N.V.M. va stabili, prin reglementări, condițiile generale în care se vor desfășura tranzacțiile cu instrumente financiare admise la tranzacționare pe piețele reglementate din România, procedurile de efectuare a tranzacțiilor și termenele în care intermediarii implicați vor raporta respectivele tranzacții.”

“Art.134.- (1) Modul de organizare și funcționare a pieței reglementate este stabilit prin reglementări proprii, emise de către operatorul de piață, adoptate de către adunarea generală a acționarilor și aprobate de către C.N.V.M., în conformitate cu prevederile prezentei legi și ale legislației comunitare aplicabile.

(2) Reglementările prevăzute la alin.(1) vor stabili, cel puțin următoarele:

- a) condițiile și procedurile de admitere, excludere și suspendare a intermediarilor la și de la tranzacționare;
- b) condițiile și procedurile de admitere, excludere și suspendare a instrumentelor financiare la și de la tranzacționare;
- c) condițiile, procedurile de tranzacționare, precum și obligațiile intermediarilor și emitenților admiși la tranzacționare;
- d) standardele profesionale impuse persoanelor care efectuează operațiuni pe piața reglementată;
- e) procedurile privind modul de determinare și publicare a prețurilor și a cotațiilor;
- f) tipurile de contracte și operațiuni permise;
- g) administrarea și diseminarea informațiilor către public;
- h) standardele contractuale și sistemul de compensare-decontare utilizat;
- i) mecanisme de securitate și control al sistemelor informatice, pentru asigurarea păstrării în siguranță a datelor și informațiilor stocate, a fișierelor și bazelor de date, inclusiv în situația unor evenimente deosebite.”

Secțiunea 1 - Accesul participanților pe piața reglementată**Legea nr.297/2004**

„Art.126 - (3) Operatorul de piață nu poate limita numărul persoanelor cu drept de acces pe piața reglementată administrată.”

Art. 34

Operatorul de piață trebuie să notifice C.N.V.M. lista participanților, înaintea începerii tranzacționării în cadrul unei piețe reglementate, dar nu mai târziu de 60 de zile de la data obținerii autorizației.

Art. 35

(1) Operatorul de piață trebuie să stabilească și să mențină reglementări transparente și nediscriminatorii bazate pe criterii obiective, cu privire la accesul, suspendarea și excluderea participanților pe piețele reglementate, cu respectarea prevederilor art. 126 alin. (3) din Legea nr. 297/2004.

(2) Reglementările prevăzute la alin. (1) vor cuprinde toate obligațiile participanților decurgând din:

- a) organizarea și administrarea piețelor reglementate;

- b) condițiile de acces la sistemele informatice ale operatorului de piață;
- c) regulile privind tranzacțiile pe piețele reglementate;
- d) standardele profesionale impuse personalului intermediarilor care operează pe piața reglementată;
- e) condițiile privind alte categorii de participanți decât intermediarii care întrunesc cerințele de la art. 36;
- f) regulile și procedurile pentru compensarea și decontarea tranzacțiilor executate pe piețele reglementate;
- g) măsurile disciplinare riguroase și imparțiale pentru cazurile de încălcări grave ale regulilor stabilite pentru participanții la piață.

Art. 36

Operatorul permite accesul pe o piață reglementată participanților care:

- a) îndeplinesc cerințele impuse de regulile pieței respective și de reglementările C.N.V.M.;
- b) fac dovada dotării tehnice adecvate și a calificării și atestării corespunzătoare a agenților pentru servicii de investiții financiare;
- c) au o structură organizatorică cerută prin regulile pieței;
- d) dispun de resurse suficiente pentru activitatea pe care vor să o desfășoare pe piața reglementată, luând în considerare diferitele cerințe financiare pe care le poate stabili piața reglementată pentru a garanta decontarea adecvată a tranzacțiilor.

Art. 37

(1) În cazul încheierii unor tranzacții, participanții care au acces pe o piață reglementată nu sunt obligați să aplice unul altuia cerințele prevăzute la art. 73 alin. (1), 77, 80 alin. (1) lit. c), 81 alin. (2) - (6), 82, 83, 84 alin. (1), 85 alin. (1), 90, 91 alin. (2) și 92 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2005 privind serviciile de investiții financiare.

(2) Participanții piețelor reglementate trebuie să respecte condițiile stabilite cu privire la obligațiile prevăzute la art. 73 alin. (1), 77, 80 alin. (1) lit. c), 81 alin. (2) - (6), 82, 83, 84 alin. (1), 85 alin. (1), 90, 91 alin. (2) și 92 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2005 privind serviciile de investiții financiare, în relația cu clienții lor atunci când, acționând în numele clienților lor, execută ordinele acestora pe piața reglementată.

Art. 38

Reglementările operatorului de piață privind accesul participanților pe piața reglementată trebuie să conțină prevederi referitoare la participarea directă sau de la distanță a intermediarilor din statele membre, cu respectarea reglementărilor aplicabile.

Secțiunea 2 - Admiterea, suspendarea sau retragerea la/de la tranzacționare a instrumentelor financiare pe piața reglementată**Legea nr.297/2004**

„Art.137.- (1) C.N.V.M. poate suspenda o parte sau toate operațiunile cu instrumente financiare, în cazul în care constată că nu sunt respectate prevederile legale și/sau apreciază că este imposibilă menținerea unei piețe ordonate, putând fi afectate interesele investitorilor.

(2) Orice decizie de suspendare, luată conform alin.(1), precum și motivele care au stat la baza acesteia vor fi aduse imediat la cunoștința publicului și vor fi publicate în Buletinul C.N.V.M.”

„Art.234.- Pentru valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, C.N.V.M. poate:

[...]

b) să suspende sau să solicite operatorului de piață suspendarea de la tranzacționare a valorilor mobiliare, dacă consideră că situația emitentului este de așa natură încât tranzacționarea ar fi în detrimentul investitorilor;

c) să ia toate măsurile pentru a se asigura că publicul este corect informat;

d) să decidă ca valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată să fie retrase de la tranzacționare, în condițiile în care consideră că, datorită unor circumstanțe speciale, nu se mai poate menține o piață ordonată pentru respectivele valori mobiliare.”

Art. 39

(1) Operatorul de piață trebuie să aibă reglementări clare și transparente aprobate de C.N.V.M. cu privire la admiterea la tranzacționare a instrumentelor financiare pe piața reglementată pe care o administrează.

(2) Reglementările prevăzute la alin. (1) trebuie să cuprindă proceduri prin care instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt tranzacționate într-o manieră corectă, ordonată și eficientă, iar valorile mobiliare sunt liber negociabile.

Art. 40

Condițiile minime pentru admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată a instrumentelor financiare derivate trebuie să includă cel puțin următoarele:

- a) contractele privind instrumentele financiare derivate permit formarea ordonată a prețului precum și existența condițiilor efective de compensare și decontare;

- b) termenii contractului reprezentând instrumentele financiare derivate trebuie să fie clari și să permită o corelare între prețul instrumentului financiar derivat și prețul activului suport;
- c) prețul activului suport trebuie să fie public;
- d) trebuie să existe suficiente informații specifice necesare pentru a evalua instrumentul financiar derivat;
- e) acordurile pentru determinarea prețului de decontare a contractului cu instrumente financiare derivate trebuie să asigure faptul că prețul reflectă în mod adecvat prețul activului suport și minimizează posibilitățile de manipulare;
- f) atunci când un instrument financiar derivat impune livrarea activului suport în schimbul decontării fondurilor bănești:
 - 1. trebuie să existe proceduri adecvate privind decontarea și livrarea activului suport;
 - 2. trebuie să existe mijloace adecvate pentru obținerea de informații relevante, corecte și actualizate referitoare la activul suport.

Art. 41

(1) Operatorul de piață trebuie să stabilească și să mențină reguli privind respectarea de către emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată a obligațiilor acestora privind transparența și informarea investitorilor, conform cerințelor de raportare periodică și continuă.

(2) Operatorul de piață trebuie să asigure accesul participanților la raportările prevăzute la alin. (1) primite de la emitenții acestora.

(3) Operatorul de piață trebuie să stabilească proceduri privind modul de urmărire cu regularitate a respectării cerințelor de admitere pe piața reglementată a instrumentelor financiare, în conformitate cu reglementările în vigoare.

Art. 42

(1) O valoare mobilă care a fost admisă la tranzacționare pe o piață reglementată poate fi ulterior admisă la tranzacționare pe alte piețe reglementate, fără acordul emitentului, în conformitate cu prevederile legale incidente.

(2) În situația în care valorile mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată fără acordul emitentului, acesta va fi informat, în termen de maximum 2 zile lucrătoare, de către operatorul de piață care administrează piața reglementată, cu privire la faptul că valorile mobiliare emise de acesta sunt tranzacționate pe respectiva piață reglementată.

(3) Emitentul nu are obligația de a furniza în mod direct informațiile prevăzute la art. 41 alin. (1) în situația în care valorile mobiliare emise de respectivul emitent au fost admise la tranzacționare fără acordul acestuia.

Art. 43

(1) Fără a prejudicia dreptul C.N.V.M. de retragere sau suspendare de la tranzacționare a instrumentelor financiare admise pe o piață reglementată, conform art. 234 lit. b) și d) și art.137 din Legea nr. 297/2004, operatorul de piață trebuie să emită proceduri de suspendare sau retragere de la tranzacționare a unui instrument financiar care nu mai îndeplinește condițiile acelei piețe reglementate, cu excepția cazului în care un asemenea demers ar putea aduce prejudicii semnificative investitorilor sau funcționării ordonate a pieței reglementate.

(2) Operatorul de piață care suspendă sau retrage de la tranzacționare un instrument financiar trebuie să facă publică această decizie și să o comunice C.N.V.M.

(3) În cazul suspendării sau retragerii de la tranzacționare a unui instrument financiar conform alin. (2), C.N.V.M. va informa autoritățile competente din celelalte state membre.

(4) În cazul în care C.N.V.M. dispune 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 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 acelui 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.

Secțiunea 3 - Monitorizarea respectării regulilor pieței reglementate și depistarea abuzului de piață**Legea nr.297/2004**

„Art.133. - (4) Operatorul de piață trebuie să respecte cerințele C.N.V.M. cu privire la prevenirea și depistarea abuzului pe piață.”

„Art. 134. - (6) Operatorul de piață poate stabili un sistem de arbitraj pentru rezolvarea disputelor între intermediari și/sau emitenții ale căror instrumente financiare sunt admise la tranzacționare pe piețele administrate de către operatorul respectiv.”

Art. 44

(1) Operatorul de piață trebuie să stabilească și să mențină proceduri eficiente pentru monitorizarea permanentă a

respectării regulilor sale de tranzacționare de către participanții piețelor reglementate administrate. Operatorul de piață trebuie să monitorizeze tranzacțiile efectuate de către participanți prin intermediul sistemelor sale pentru a identifica atât încălcarea regulilor de tranzacționare, care pot afecta funcționarea ordonată a pieței, cât și a practicilor care ar putea implica abuzul pe piață.

(2) Operatorul de piață trebuie să urmărească modul în care se efectuează răscumpărarea acțiunilor emise de societățile comerciale admise la tranzacționare pe piețele reglementate, precum și tranzacțiile bazate pe informații confidențiale.

(3) Operatorul de piață trebuie să supravegheze conduita participanților la piață și să întreprindă investigații și audieri în acele probleme care privesc încălcarea regulamentelor pieței reglementate, cu stabilirea sancțiunilor aferente.

(4) În cazul încălcării prevederilor reglementărilor pieței reglementate, operatorul de piață poate aplica sancțiuni, independent de sancțiunile care vor fi stabilite de C.N.V.M.

(5) Operatorul de piață are obligația să raporteze C.N.V.M., fără întârziere, orice încălcare semnificativă a regulilor piețelor reglementate administrate, cauzele care împiedică efectuarea ordonată a tranzacțiilor, încălcarea regulilor de conduită, precum și practicile care ar putea constitui abuz pe piață. Operatorul de piață trebuie să furnizeze C.N.V.M. informații și asistență necesară în investigarea și sancționarea abuzului pe piață apărut în cadrul pieței reglementate.

Art. 45

Modul de organizare și funcționare a sistemului de arbitraj se stabilește prin reglementările operatorului de piață, cu aprobarea C.N.V.M., în conformitate cu prevederile art. 134 alin. (6) din Legea nr. 297/2004.

Secțiunea 4 - Cerințe privind transparența pre și post tranzacționare în cadrul pieței reglementate

Legea nr.297/2004

„Art.133.- (1) Operatorii de piață vor asigura respectarea normelor privind transparența și protecția investitorilor, conform reglementărilor emise de C.N.V.M.

(2) Reglementările, cotațiile piețelor reglementate, precum și volumele de tranzacționare sunt informații de interes public și trebuie făcute accesibile publicului, cel puțin pe paginile de internet ale operatorului de piață.

(3) În scopul evaluării de către investitori, în orice moment, a termenilor unei tranzacții pe care intenționează să o efectueze și să verifice după aceea condițiile în care această tranzacție a fost executată, operatorul de piață trebuie să pună la dispoziția acestora informațiile prevăzute în reglementările C.N.V.M. care vor stabili mijloacele, forma și termenul în care trebuie să fie furnizate aceste informații, în funcție de natura, dimensiunea și nevoile pieței reglementate în cauză și ale investitorilor care operează pe această piață.”

Art. 46

(1) Operatorii de piață trebuie să pună la dispoziția publicului, în mod continuu pe toată durata programului normal de tranzacționare și în termeni comerciali rezonabili, prețurile curente și cantitățile curente de vânzare și cumpărare pentru instrumentele financiare admise la tranzacționare pe piețele reglementate administrate de aceștia.

(2) Operatorii de piață vor permite accesul la sistemul propriu folosit pentru transmiterea publică a informațiilor, în termeni comerciali rezonabili și pe baze nediscriminatorii, intermediarilor care acționează ca operatori independenți, în scopul publicării cotațiilor lor în conformitate cu prevederile art. 104 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2005 privind serviciile de investiții financiare.

(3) Prin *operator independent* se înțelege intermediarul care efectuează operațiuni de tranzacționare în conformitate cu prevederile Titlului III, Capitolul III, Secțiunea 2 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2005 privind serviciile de investiții financiare.

Art. 47

C.N.V.M. poate exonera operatorul de piață de obligația de a face publice informațiile menționate la art. 46 alin. (1), ținând cont de modelul pieței, de tipul și dimensiunea ordinelor, precum și în cazul tranzacționării unui volum mare comparativ cu volumul normal din piață aferent instrumentelor financiare respective.

Art. 48

(1) Operatorii de piață au obligația să facă publice, în timp real și în termeni comerciali rezonabili, prețul, volumul și momentul executării tranzacțiilor pentru instrumentele financiare admise la tranzacționare pe piețele reglementate administrate de aceștia.

(2) Operatorii de piață vor permite accesul la sistemul propriu folosit pentru transmiterea publică a informațiilor prevăzute la alin. (1), în termeni comerciali rezonabili și pe baze nediscriminatorii, intermediarilor care acționează ca operatori independenți, în scopul publicării detaliilor tranzacțiilor efectuate de aceștia, în conformitate cu prevederile art. 111 alin. (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2005 privind serviciile de investiții financiare.

Art. 49

(1) C.N.V.M. poate aproba procedurile operatorului de piață prin care se stabilește amânarea publicării detaliilor unor tranzacții, luând în considerare modelul pieței, tipul și dimensiunea ordinelor, precum și în cazul tranzacțiilor cu un volum mare comparativ cu volumul normal din piață aferent instrumentelor financiare respective.

(2) Procedurile privind amânarea publicării unor tranzacții menționate la alin. (1) trebuie să fie făcute publice participanților la piață și publicului investitor.

Secțiunea 5 - Contractele încheiate cu societatea care administrează sistemul de compensare - decontare, casa de compensare și contrapartea centrală din alte state membre

Legea nr.297/2004

„**Art.42.-** (1) Intermediarii autorizați în statele membre pot avea acces pe o piață reglementată din România să presteze servicii de natura celor prevăzute la art.5 alin.(1) lit.b) și c), precum și în sistemele de compensare-decontare aferente acestor piețe, fie:

a) direct, în baza liberei circulații a serviciilor sau prin înființarea de sucursale;

b) indirect, prin înființarea de filiale ori achiziționarea unei S.S.I.F. care este deja membră sau are acces pe o piață reglementată sau într-un sistem de compensare-decontare.

(2) Accesul pe o piață reglementată sau într-un sistem de compensare-decontare al intermediarilor prevăzuți la alin.(1) este condiționat de respectarea reglementărilor emise de operatorul de piață și de sistemele de compensare-decontare, aprobate de C.N.V.M., a regulilor de conduită și a standardelor profesionale impuse persoanelor care desfășoară activități în numele acestor intermediari.”

Art. 50

(1) Operatorul de piață poate acorda participanților la piața reglementată administrată de acesta dreptul de a desemna un sistem de compensare - decontare al tranzacțiilor cu instrumente financiare aflat sub jurisdicția unui alt stat membru, cu condiția ca:

- a) să existe dispozitive și legături funcționale între sistemul de decontare desemnat și oricare alt sistem sau infrastructura necesară asigurării decontării tranzacțiilor respective într-un mod economic și eficient; și
- b) să existe aprobarea C.N.V.M. cu privire la faptul că decontarea tranzacțiilor încheiate în piața reglementată printr-un alt sistem de decontare decât cel desemnat de operatorul de piață asigură condițiile tehnice necesare pentru a permite funcționarea corectă și ordonată a piețelor financiare.

(2) În ceea ce privește aprobarea prevăzută la alin. (1) lit. b), C.N.V.M. va consulta Banca Națională a României sau, după caz, banca centrală/autoritatea din statul membru, în calitatea acesteia de autoritate de supraveghere a sistemelor de plăți și decontare a operațiunilor cu instrumente financiare.

Art. 51

(1) Operatorul de piață trebuie să aibă reguli cu privire la încheierea de contracte cu societatea care administrează un sistem de compensare-decontare, casa de compensare și/sau contrapartea centrală, dintr-un alt stat membru, în scopul instituirii unor mecanisme adecvate în vederea asigurării compensării și decontării tuturor sau numai a unora dintre tranzacțiile încheiate de participanții la piața reglementată prin sistemul acesteia.

(2) Pentru menținerea funcționării ordonate a pieței reglementate și luând în considerare prevederile menționate la art.50, C.N.V.M. poate interzice utilizarea sistemului de compensare-decontare și/sau a casei de compensare/contrapărții centrale dintr-un alt stat membru.

Art. 52

Drepturile intermediarilor menționate la art. 42 din Legea nr. 297/2004, precum și cele prevăzute la art. 50 alin. (1), se vor acorda fără a prejudicia dreptul societății care administrează sistemul de compensare-decontare, casei de compensare și contrapărții centrale de a refuza întemeiat, din motive comerciale legitime, furnizarea serviciilor solicitate.

Capitolul 3 - Supravegherea operatorilor de piață și a piețelor reglementate

Legea nr.297/2004

„**Art. 135 -** (1) C.N.V.M. supraveghează piețele reglementate în scopul asigurării transparenței, funcționării corespunzătoare a activității de tranzacționare și a protecției investitorilor.

(2) C.N.V.M. stabilește reguli pentru înregistrarea și arhivarea datelor cu privire la tranzacționarea instrumentelor financiare pe piețele reglementate, precum și termenele și condițiile de păstrare a acestor informații.

(3) În exercitarea prerogativelor sale de supraveghere și control ale piețelor reglementate, C.N.V.M. poate numi un inspector ale cărui principale atribuții sunt:

- a) urmărește respectarea reglementărilor legale incidente;
- b) participă, fără drept de vot, la adunarea generală a acționarilor și la ședințele consiliului de administrație al operatorului de piață, putând formula observații și putând cere ca acestea să fie incluse în procesul-verbal al ședinței;
- c) are acces liber în toate incintele, la toate documentele, informațiile și evidențele operatorului de piață;
- d) informează și propune C.N.V.M. măsuri pentru orice situație constatată.

(4) Operatorul de piață va asigura mijloacele și condițiile necesare în vederea îndeplinirii atribuțiilor inspectorului,

prevăzute la alin. (3).”

„Art. 136 - (1) C.N.V.M. poate solicita operatorului de piață transmiterea de date, informații și documente, în mod periodic sau în orice alt mod, stabilind și termenul în care acestea vor fi transmise.

(2) C.N.V.M. poate solicita modificarea reglementărilor emise de operatorul de piață.

(3) C.N.V.M. poate efectua inspecții și poate adopta măsurile necesare în ceea ce privește operatorul de piață respectiv.”

Secțiunea 1 - Raportări privind activitatea operatorului de piață

Art. 53

(1) Operatorul de piață va notifica de îndată C.N.V.M. cu privire la următoarele situații:

- a) încălcarea regulilor de tranzacționare ale pieței reglementate de către participanți, precum și măsurile adoptate;
- b) erorile semnificative ale structurilor tehnologice și ale sistemelor informatice destinate tranzacționării;
- c) planificarea activităților corespunzătoare obiectivelor operatorului de piață și planurile privind achiziția de acțiuni;
- d) orice eveniment relevant care ar putea avea consecințe asupra organizării și funcționării pieței/piețelor reglementate administrate.

(2) Acordurile, alianțele sau cooperările specifice obiectului de activitate vor fi notificate în prealabil C.N.V.M.

Art. 54

(1) Operatorul de piață are obligația să transmită C.N.V.M. toate hotărârile adunărilor generale ale acționarilor și ale consiliului de administrație, în termen de maximum 10 de zile de la data la care au avut loc ședințele.

(2) La cererea C.N.V.M., operatorul de piață trebuie să transmită procesele verbale aferente ședințelor adunărilor generale ale acționarilor.

Art. 55

În vederea îndeplinirii atribuțiilor sale, operatorul de piață trebuie să dispună de mecanisme adecvate de control intern și de audit intern, care se vor stabili prin norme proprii, în concordanță cu reglementările în vigoare.

Art. 56

(1) Operatorul de piață are obligația să transmită C.N.V.M., *anual*, în termen de maximum 150 de zile de la încheierea exercițiului financiar, un raport care trebuie să cuprindă:

- a) situația financiară anuală;
- b) raportul auditorului financiar;
- c) raportul administratorilor;
- d) raportul de activitate al operatorului de piață întocmit de conducători și aprobat de consiliul de administrație.

(2) Raportul sintetic de activitate al operatorului de piață va fi publicat pe pagina proprie de internet.

(3) Raportul menționat la alin. (1) lit. d) va fi întocmit și prezentat ținând cont de următoarele cerințe organizaționale:

- a) separarea funcțiilor operaționale și de control și procedura de administrare a conflictelor de interese;
- b) controlul operațiunilor, cu specificarea sarcinilor și responsabilităților, cu privire, în special, la monitorizarea și corectarea neregulilor;
- c) procedurile de raportare la diferite nivele ale structurii de conducere, cu indicarea specifică a raportării erorilor apărute și măsurile luate pentru eliminarea acestora.

(4) Raportul menționat la alin. (1) lit. d) trebuie să cuprindă cel puțin următoarele:

- a) organigrama și structura funcțională;
- b) delegarea atribuțiilor;
- c) structura sistemului de control intern;
- d) măsurile luate pentru a asigura conformitatea cu regulile și buna funcționare a piețelor reglementate, cu referire în special la mijloacele tehnice;
- e) evaluarea măsurilor adoptate pentru limitarea riscurilor, subliniind orice problemă de natură operațională apărută;
- f) principalele rezultate ale activității de control la toate nivelurile structurii organizatorice.

(5) Cel puțin o dată pe an operatorul de piață are obligația să testeze echipamentele informatice și programul pentru calculator de tranzacționare specializat, în special cu privire la măsurile de securitate ale sistemului informatic, precum și la procedurile de recuperare. Testele vor fi realizate de către o terță parte sau de către departamentul specializat, cu condiția ca acesta din urmă să fie diferit și independent de departamentul de producție al structurii tehnologice și programului pentru calculator de tranzacționare specializat. Rezultatele acestor teste vor fi notificate C.N.V.M., până cel târziu la 31 decembrie, împreună cu măsurile luate sau propuse a se lua de către operatorul de piață pentru a elimina disfuncționalitățile constatate. Orice problemă semnificativă a structurii tehnologice sau a programului pentru calculator trebuie raportată de îndată C.N.V.M. Măsurile stabilite de către operatorul de piață vor fi comunicate C.N.V.M., în maximum 2 zile lucrătoare de la adoptarea acestora.

- (6) Raportul anual al operatorului de piață va fi însoțit de următoarele documente:
- a) lista participanților pentru fiecare piață reglementată organizată și administrată;
 - b) lista membrilor consiliului de administrație și a conducătorilor operatorului de piață;
 - c) lista actualizată a registrului acționarilor, indicând pentru fiecare acționar:
 1. numărul acțiunilor deținute;
 2. ponderea acțiunilor cu drept de vot deținute, în totalul acțiunilor deținute.
- (7) Operatorul de piață trebuie să facă publice următoarele informații:
- a) informații cu privire la structura acționariatului operatorului de piață și în special informații cu privire la datele de identificare și mărimea interesului oricărei persoane care exercită o influență semnificativă asupra conducerii acestuia;
 - b) informații cu privire la orice modificare a structurii acționariatului care conduce la schimbarea persoanelor care exercită o influență semnificativă asupra operațiunilor pieței reglementate.

Art. 57

- (1) Operatorul de piață are obligația de a transmite la C.N.V.M., trimestrial, un raport cuprinzând următoarele informații:
- a) evoluția principalilor indicatori economico-financiar, pe structura formularului de bilanț contabil;
 - b) situația activelor financiare cu grad mare de lichiditate;
 - c) lista cuprinzând participanții pieței reglementate care au încheiat tranzacții pe piețele reglementate în perioada de raportare;
 - d) cauzele care au determinat apariția unor modificări față de conținutul raportărilor trimestriale anterioare, dacă este cazul.
- (2) Raportările trimestriale se transmit C.N.V.M. în cel mult 45 de zile de la sfârșitul fiecărui trimestru.

Secțiunea 2 - Raportări privind activitatea pieței reglementate**Art. 58**

- (1) Operatorul de piață trebuie să evidențieze distinct pentru fiecare ședință tranzacțiile încheiate pe fiecare piață reglementată administrată. Înregistrările electronice vor cuprinde cel puțin următoarele:
- a) data și momentul (exprimat în ore, minute și secunde) la care a fost introdus ordinul;
 - b) identificarea instrumentului financiar;
 - c) cantitatea de instrumente financiare obiect al ordinului respectiv;
 - d) identificarea tipului de ordin primit (ex: limită, la piață etc);
 - e) calificarea ordinului ca fiind de vânzare sau de cumpărare;
 - f) prețul la care a fost introdus ordinul;
 - g) orice limită/restricție conținută de ordin;
 - h) durata de valabilitate a ordinului;
 - i) orice instrucțiuni de modificare sau anulare a ordinului;
 - j) tipul de cont aferent ordinului introdus în sistem (cont client, cont propriu sau, după caz, cont persoane relevante « staff »);
 - k) data și momentul (exprimat în ore, minute și secunde) la care ordinul a fost executat;
 - l) prețul la care ordinul a fost executat;
 - m) mărimea ordinului executat (cantitate);
 - n) identitatea părților tranzacției.
- (2) Înregistrările electronice ale tranzacțiilor menționate la alin. (1) se vor păstra pe o perioadă minimă de 8 ani.

Art. 59

- (1) Raportul zilnic întocmit pentru fiecare piață se transmite la C.N.V.M., electronic sau pe suport magnetic, cel târziu cu o oră înaintea deschiderii următoarei ședințe de tranzacționare și va cuprinde cel puțin următoarele:
- a) pentru fiecare instrument financiar:
 1. număr de tranzacții efectuate;
 2. număr de instrumente financiare tranzacționate;
 3. prețul de deschidere;
 4. prețul maxim și prețul minim;
 5. prețul de închidere;
 6. prețul mediu ponderat (cu excepția instrumentelor financiare derivate);
 7. variația prețului față de prețul de referință din ședința precedentă de tranzacționare.
 - b) pentru acțiuni și obligațiuni, elementele menționate la lit. a), precum și valoarea totală a tranzacțiilor efectuate;
 - c) pentru instrumentele financiare derivate, elementele menționate la lit. a), precum și următoarele:
 1. tipul contractului;
 2. scadența/data expirării;
 3. numărul pozițiilor deschise și variația acestora.

d) pentru indici:

1. număr de puncte;
2. variație față de ziua precedentă.

(2) Raportul *lunar* întocmit pentru fiecare piață se transmite la C.N.V.M., electronic sau pe suport magnetic, în termen de maximum 10 zile de la sfârșitul lunii pentru care se face raportarea, și va cuprinde cel puțin următoarele:

- a) valoarea totală a tranzacțiilor și evoluția comparativă cu luna precedentă a valorii acesteia;
- b) numărul instrumentelor financiare tranzacționate, comparativ cu numărul înregistrat în luna precedentă;
- c) numărul tranzacțiilor, comparativ cu numărul înregistrat în luna precedentă;
- d) evoluția indicilor pieței respective.

(3) Raportul *anual* de activitate întocmit pentru fiecare piață trebuie să cuprindă cel puțin volumul tranzacțiilor pentru fiecare tip de instrument financiar, pentru anul încheiat și pentru anul anterior. Acest raport se va transmite la C.N.V.M. împreună cu raportul operatorului de piață în termenul prevăzut la art. 56 alin. (1).

(4) Rapoartele zilnice, lunare și anuale, cu excepția informațiilor confidențiale, vor fi făcute publice în termenele prevăzute la alin. (1) - (3), pe pagina de internet a operatorului de piață și/sau în cel puțin un cotidian de circulație națională.

Art. 60

C.N.V.M. are dreptul să verifice în orice moment toate înregistrările contabile, operațiunile și incintele aflate în folosința operatorului de piață.

TITLUL III - Operatorii de sistem și sistemele alternative de tranzacționare

Capitolul 1 - Constituirea și funcționarea sistemelor alternative de tranzacționare

Legea nr.297/2004

„**Art. 2 alin. (1) pct. 26 - sistem alternativ de tranzacționare** - un sistem care pune în prezență mai multe părți care cumpără și vând instrumente financiare, într-un mod care conduce la încheierea de contracte, denumit și sistem multilateral de tranzacționare.”

„**Art. 139 - (1)** Sistemul alternativ de tranzacționare poate fi administrat, prin derogare de la art. 6, de către intermediarii autorizați sau de către operatorul de piață, denumiți în continuare operatori de sistem.

(2) Valorile mobiliare care nu îndeplinesc cerințele de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată pot fi tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.

(3) Operatorii de sistem supun avizării C.N.V.M. intenția de constituire a sistemului alternativ de tranzacționare și solicită aprobarea acesteia.

(4) Se supun aprobării C.N.V.M. administrarea sistemului, descrierea completă a caracteristicilor acestuia și regulile de funcționare.

(5) Regulile de funcționare a sistemului alternativ de tranzacționare vor cuprinde cel puțin următoarele:

a) procedurile de tranzacționare;

b) procedurile referitoare la informațiile puse la dispoziția participanților și publicului, înainte și după tranzacționare;

c) tipul și numărul participanților, precum și condițiile de acces la sistemul alternativ de tranzacționare;

d) instrumentele financiare tranzacționate.

(6) C.N.V.M. poate solicita modificarea procedurilor emise de operatorul sistemului alternativ de tranzacționare.”

„**Art. 140 - (1)** Sistemul alternativ de tranzacționare trebuie să fie astfel structurat încât:

a) să asigure derularea ordonată și corectă a operațiunilor;

b) să asigure intermediarilor acces nediscriminatoriu la sistemul alternativ de tranzacționare și un tratament egal participanților;

c) să garanteze că procedurile aplicabile sistemului sunt în măsură să asigure posibilitatea de a obține cel mai bun preț, la un moment dat;

d) să asigure suficiente informații cu privire la ordinele date și tranzacțiile încheiate, în conformitate cu standarde minime de transparență;

e) să respecte cerințele C.N.V.M. cu privire la prevenirea și detectarea abuzurilor pe piață, prevenirea spălării banilor și a finanțării de acte de terorism.

(2) Participanții la sistemul alternativ de tranzacționare vor fi informați de către operatorul de sistem cu privire la obligațiile lor de compensare-decontare a tranzacțiilor în cadrul sistemului.”

Secțiunea 1 - Aprobarea constituirii sistemelor alternative de tranzacționare

Art. 61

(1) Este interzis intermediarilor și operatorilor de piață să administreze un sistem alternativ de tranzacționare înainte de a solicita C.N.V.M. și de a obține aprobarea constituirii respectivului sistem alternativ de tranzacționare.

(2) Operatorii de sistem și sistemele alternative de tranzacționare administrate de aceștia sunt înscrise în Registrul C.N.V.M., după aprobarea constituirii sistemelor alternative de tranzacționare.

(3) C.N.V.M. va decide cu privire la aprobarea constituirii sistemului alternativ de tranzacționare în termen de 60 de zile de la data depunerii cererii și a documentelor complete prevăzute la art. 64. Prin decizia de aprobare a constituirii sistemului alternativ de tranzacționare vor fi aprobate și regulile sale de funcționare, precum și administrarea acestuia de către respectivul operator de sistem.

Art. 62

Pot solicita aprobarea constituirii unui sistem alternativ de tranzacționare:

- a) operatorii de piață;
- b) instituțiile de credit;
- c) societățile de servicii de investiții financiare care au un capital inițial reprezentând echivalentul a cel puțin 730.000 euro, atins în conformitate cu etapele de majorare a capitalului social prevăzute la art. 7 alin. (2) - (4) din Legea nr. 297/2004.

Art. 63

Denumirea unui sistem alternativ de tranzacționare trebuie să fie astfel stabilită încât să nu fie de natură a produce confuzie cu denumirea altei entități autorizate să funcționeze pe teritoriul României și nu trebuie să conțină termeni ca "bursă de valori", "piață reglementată" sau combinații ale acestor sintagme, chiar și luate în parte.

Art. 64

(1) Cererea operatorului de sistem privind aprobarea constituirii și administrării sistemului alternativ de tranzacționare trebuie să fie însoțită de:

- a) hotărârea organului statutar al operatorului de sistem privind administrarea unui sistem alternativ de tranzacționare;
- b) actul constitutiv sau actul adițional la acesta cuprinzând informații cu privire la includerea în obiectul de activitate al operatorului de sistem a activității de administrare a unui sistem alternativ de tranzacționare;
- c) organigrama operatorului de sistem;
- d) regulile de funcționare a sistemului alternativ de tranzacționare;
- e) contractul cu societatea care administrează sistemul de compensare-decontare și/sau cu casa de compensare/contrapartea centrală;
- f) descrierea tehnică a sistemului alternativ de tranzacționare;
- g) orarul de funcționare a sistemului;
- h) serviciile ce se oferă de sistemul alternativ de tranzacționare;
- i) proceduri cu privire la modul de soluționare a disputelor dintre participanții la sistemul alternativ de tranzacționare și operatorii de sistem;
- j) categoriile, nivelurile și plafoanele comisioanelor și tarifelor ce vor fi practicate;
- k) dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifului prevăzut pentru aprobarea constituirii și administrării sistemului alternativ de tranzacționare și a înscrierii în Registrul C.N.V.M.

(2) Regulile de funcționare a sistemului alternativ de tranzacționare trebuie să cuprindă informațiile prevăzute la art.139 alin. (5) din Legea nr. 297/2004, precum și următoarele:

- a) regulile care guvernează procesul de tranzacționare, inclusiv tipurile de ordine ce pot fi introduse în sistem și principiile pe baza cărora sunt puși în prezență cumpărătorii și vânzătorii, modul de formare a prețului și de executare a ordinelor, structurile și modul de funcționare a sistemului, precum și regulile de administrare ale acestuia;
- b) condițiile de suspendare sau retragere la/de la tranzacționare a instrumentelor financiare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare;
- c) instrumentele financiare care pot fi tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare și, după caz, emitenții acestora;
- d) condițiile și procedurile privind accesul și menținerea în sistem a participanților;
- e) contractele standard care reglementează relația operatorului de sistem cu participanții și emitenții valorilor mobiliare;
- f) procedurile și termenele limită pentru compensarea și decontarea tranzacțiilor încheiate în cadrul sistemului;
- g) metodele de supraveghere a respectării regulilor și măsurile ce se iau în caz de încălcare a acestora;
- h) reguli privind respectarea cerințelor C.N.V.M. cu privire la prevenirea și detectarea abuzurilor pe piață, prevenirea spălării banilor și a finanțării de acte de terorism.

(3) Orice modificări ale regulilor de funcționare și ale oricăror alte proceduri ale sistemului alternativ de tranzacționare trebuie să fie supuse aprobării C.N.V.M., anterior comunicării lor către participanții și emitenții ale căror valori mobiliare se tranzacționează în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare.

Art. 65

(1) C.N.V.M. este în drept să retragă aprobarea de constituire și administrare a unui sistem alternativ de tranzacționare

de către un operator de sistem în următoarele situații:

- a) la cererea operatorului de sistem;
- b) dacă operatorul de sistem nu mai îndeplinește condițiile care au stat la baza aprobării constituirii și administrării sistemului alternativ de tranzacționare;
- c) dacă aprobarea constituirii sistemului alternativ de tranzacționare a fost obținută pe baza unor declarații sau informații false ori care au indus în eroare;
- d) dacă operatorul de sistem a încălcat prevederile Legii nr. 297/2004 și ale prezentului regulament cu privire la administrarea unui sistem alternativ de tranzacționare;
- e) dacă sistemul alternativ de tranzacționare nu a început să funcționeze în termen de maximum 6 luni de la aprobarea constituirii și administrării acestuia de către operatorul de sistem sau dacă în cadrul acestuia nu s-au efectuat tranzacții pentru o perioadă mai mare de 3 luni.

(2) Suspendarea sau retragerea autorizației unui intermediar sau a unui operator de piață care administrează un sistem alternativ de tranzacționare va atrage automat și suspendarea sau retragerea aprobării constituirii unui sistem alternativ de tranzacționare acordată de C.N.V.M. acestuia.

Secțiunea 2 - Tranzacționarea și finalizarea tranzacțiilor în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare

Art. 66

(1) Operatorul de sistem trebuie să notifice C.N.V.M. lista participanților, înaintea începerii tranzacționării în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, dar nu mai târziu de 3 luni de la data aprobării constituirii acestuia.

(2) Operatorul de sistem are obligația să notifice C.N.V.M. accesul sau excluderea unui participant în/din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare în termen de maximum 2 zile lucrătoare de la eveniment.

Art. 67

(1) Operatorul de sistem trebuie să stabilească reguli și proceduri transparente și nediscreționare pentru o tranzacționare corectă și ordonată, precum și criterii obiective pentru o execuție eficientă a ordinelor introduse în sistem.

(2) Operatorul de sistem trebuie să instituie reguli transparente referitoare la criteriile de determinare a instrumentelor financiare care vor putea fi tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare pe care îl administrează.

(3) Operatorul de sistem trebuie să asigure suficiente informații publicului, sau să se asigure că există acces la informații menite să permită participanților în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare să-și formeze decizia investițională având în vedere atât natura participanților, cât și tipurile de instrumente financiare tranzacționate.

Art. 68

(1) Participanții în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare trebuie să respecte obligațiile prevăzute la art. 73 alin.(1), 77, 80 alin. (1) lit. c), 81 alin. (2) - (6), 82, 83, 84 alin. (1), 85 alin. (1), 90, 91 alin. (2) și 92 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2005 privind serviciile de investiții financiare în relația cu clienții lor atunci când, acționând în numele clienților lor, execută ordinele în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare.

(2) Operatorul de sistem trebuie să stabilească și să mențină reguli transparente bazate pe criterii obiective ce reglementează accesul participanților în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare. Aceste reguli trebuie să respecte cerințele prevăzute la art. 36.

(3) Operatorul de sistem trebuie să se asigure că procedurile de acces în sistem sunt respectate în mod corespunzător, astfel încât participanții să fie protejați împotriva accesului neautorizat care poate pune în pericol confidențialitatea și integritatea datelor din sistem.

(4) Operatorul de sistem trebuie să informeze în mod clar participanții în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare cu privire la responsabilitățile lor privind decontarea tranzacțiilor executate în cadrul sistemului. În acest sens, operatorul de sistem trebuie să stabilească proceduri necesare pentru a facilita decontarea eficientă a tranzacțiilor derulate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, cu condiția respectării normelor sistemului de compensare - decontare utilizat.

Art. 69

(1) În vederea menținerii integrității sistemului tehnic care asigură înregistrarea, administrarea și executarea ordinelor, precum și raportarea tranzacțiilor derulate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, un operator de sistem are următoarele obligații:

- a) să efectueze teste periodice pentru a verifica posibilitatea sistemului de a procesa ordinele în timp real și în mod echitabil și de a administra variațiile substanțiale ale volumului tranzacționat;
- b) să asigure recuperarea datelor pierdute în cazul unor disfuncționalități ale sistemului;
- c) să analizeze vulnerabilitatea sistemelor sale față de riscurile interne și externe, cazuri de forță majoră și dezastre naturale;
- d) să notifice prompt C.N.V.M. cu privire la toate modificările produse în sistemele sale.

(2) Operatorul de sistem trebuie să se asigure că procedurile electronice ale sistemului alternativ de tranzacționare înregistrează tranzacțiile în așa fel încât să se poată efectua o căutare pe fiecare instrument financiar tranzacționat, fiecare tranzacție și fiecare participant în cadrul sistemului.

Secțiunea 3 - Monitorizarea respectării regulilor unui sistem alternativ de tranzacționare și depistarea abuzului pe piață**Legea nr.297/2004**

„Art. 141. - Operatorul de sistem monitorizează respectarea de către participanți a contractelor încheiate de aceștia.”

Art. 70

(1) Operatorul de sistem trebuie să stabilească și să mențină proceduri eficiente pentru monitorizarea permanentă a respectării de către participanți a regulilor de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare pe care îl administrează. Operatorul de sistem trebuie să monitorizeze tranzacțiile efectuate de către participanți în cadrul sistemului său pentru a identifica încălcarea regulilor de tranzacționare, situațiile care pot afecta efectuarea ordonată a tranzacțiilor, precum și practicile care pot implica abuzul pe piață.

(2) Operatorul de sistem trebuie să raporteze C.N.V.M., în termen de maximum 24 de ore, orice încălcare semnificativă a regulilor sistemului alternativ de tranzacționare, cauzele care împiedică efectuarea ordonată a tranzacțiilor, precum și practicile care ar putea constitui abuz pe piață. Operatorul de sistem trebuie să furnizeze C.N.V.M., fără întârziere, informațiile relevante, precum și asistența completă necesară pentru investigarea și sancționarea abuzului pe piață apărut în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare.

Secțiunea 4 - Cerințe privind transparența pre și post tranzacționare în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare**Art. 71**

(1) Operatorul de sistem trebuie să informeze participanții despre faptul că în situația în care, în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, se tranzacționează, fără acordul emitentului, valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, emitentul nu are nici o obligație de raportare periodică și continuă în relație cu respectivul sistem alternativ de tranzacționare.

(2) Tranzacționarea valorilor mobiliare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare fără acordul emitentului este permisă numai atunci când respectivele valori mobiliare sunt admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate și îi sunt aplicabile cerințele de transparență și informare stabilite pe respectiva piață.

(3) C.N.V.M. poate decide cu privire la suspendarea sau retragerea unui instrument financiar de la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, iar operatorul de sistem trebuie să se conformeze imediat dispozițiilor acesteia.

(4) Operatorul de sistem nu va menține în cadrul sistemului pe care îl administrează instrumente financiare cu care nu s-au efectuat tranzacții mai mult de trei luni consecutiv.

Art. 72

(1) Operatorul de sistem trebuie să pună la dispoziția publicului, prin intermediul sistemului alternativ de tranzacționare administrat, în mod continuu, pe tot parcursul programului normal de tranzacționare și în termeni comerciali rezonabili, prețurile curente și cantitățile curente de vânzare și cumpărare pentru instrumentele financiare admise la tranzacționare pe piețele reglementate.

(2) C.N.V.M. poate exonera operatorul de sistem de obligația de a face publice informațiile menționate la alin. (1) ținând cont de modelul pieței, de tipul și dimensiunile ordinelor, precum și în cazul tranzacționării unui volum mare, comparativ cu volumul normal din piață aferent instrumentelor financiare respective.

(3) Prevederile de la alin. (1) și (2) se aplică și pentru instrumentele financiare care sunt tranzacționate numai în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.

Art. 73

(1) Operatorii de sistem au obligația de a face publice, în timp real și în termeni comerciali rezonabili, informațiile privind prețul, volumul și momentul executării tranzacțiilor desfășurate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare pe care îl administrează, atât cu instrumente financiare admise la tranzacționare pe piețele reglementate, cât și cu instrumente financiare care sunt tranzacționate numai în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.

(2) Obligația operatorilor de sistem prevăzută la alin. (1) nu se aplică în cazul informațiilor despre tranzacțiile efectuate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare cu instrumente financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, care sunt făcute publice prin intermediul sistemului respectivei piețe reglementate.

Art. 74

(1) C.N.V.M. poate aproba procedurile operatorului de sistem prin care se stabilește amânarea publicării elementelor unor tranzacții, luând în considerare modelul pieței, tipul și dimensiunea ordinelor, precum și în cazul tranzacționării unui volum ridicat comparativ cu volumul normal din piață aferent instrumentelor financiare respective.

(2) Procedurile privind aprobarea amânării publicării tranzacțiilor menționate la alin. (1) vor fi comunicate participanților la piață și publicului investitor.

Secțiunea 5 - Contractele încheiate de un operator de sistem cu societatea care administrează sistemul de compensare - decontare, casa de compensare și contrapartea centrală din alte state membre**Art. 75**

(1) Operatorul de sistem poate încheia contracte cu o contraparte centrală sau o casă de compensare și cu o societate care administrează un sistem de compensare-decontare dintr-un alt stat membru, în scopul asigurării compensării și decontării tranzacțiilor încheiate de participanți în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare.

(2) C.N.V.M. poate interzice motivat utilizarea contrapărții centrale, a casei de compensare și/sau a sistemelor de compensare-decontare dintr-un alt stat membru în scopul menținerii funcționării ordonate a sistemului alternativ de tranzacționare și luând în considerare condițiile impuse privind sistemul de compensare - decontare prevăzute la art. 50 alin (1).

Capitolul 2 - Supravegherea sistemelor alternative de tranzacționare**Legea nr.297/2004**

„Art. 142 - (1) C.N.V.M. va emite norme generale privind constituirea, supravegherea și funcționarea sistemelor alternative de tranzacționare.

(2) C.N.V.M. poate numi un inspector pentru delegarea puterilor de supraveghere și control ale sistemelor alternative de tranzacționare.”

Art. 76

Operatorul de sistem trebuie să asigure accesul C.N.V.M. în timp real la sistemul alternativ de tranzacționare administrat.

Art. 77

(1) Operatorul de sistem trebuie să evidențieze distinct tranzacțiile încheiate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, în conformitate cu prevederile art. 59 alin. (1), acestea urmând a fi făcute publice pe pagina de internet a operatorului de sistem, până cel târziu la începutul următoarei ședințe de tranzacționare, dar fără a depăși 24 de ore.

(2) Operatorul de sistem trebuie să transmită la C.N.V.M. un raport anual care să cuprindă cel puțin volumul tranzacțiilor pentru fiecare tip de instrument financiar, pentru anul încheiat și pentru anul anterior. Acest raport se va transmite până la data de 31 ianuarie a anului următor celui pentru care se face raportarea. Raportul anual al operatorului de sistem trebuie să includă lista participanților la sistemul alternativ de tranzacționare constituit și administrat de acesta.

Art. 78

(1) În scopul asigurării protecției investitorilor, operatorii de sistem trebuie să păstreze pentru o perioadă de cel puțin cinci ani, în format electronic, următoarele:

- a) toate rapoartele ce trebuie întocmite în conformitate cu art. 77;
- b) notificările făcute de operatorul de sistem către participanții la sistemul alternativ de tranzacționare, referitoare la orarul de tranzacționare, disfuncționalități ale sistemului, modificări ale procedurilor de sistem, restricții sau limitări privind accesul în sistemul alternativ de tranzacționare;
- c) cel puțin o copie a procedurilor de acces la sistemul alternativ de tranzacționare, precum și a documentelor referitoare la decizia operatorului de sistem de acordare, refuz sau limitare a accesului oricărei persoane la sistem;
- d) orice alte documente întocmite sau primite de operatorul de sistem care justifică operațiunile din cadrul sistemului.

(2) Fiecare operator de sistem trebuie să furnizeze C.N.V.M., la cerere, sub semnătură electronică, în cel mult patru zile lucrătoare, copii ale evidențelor sistemului alternativ de tranzacționare ce trebuie să fie păstrate conform alin. (1).

TITLUL IV - Operațiuni transfrontaliere**Art. 79**

Entitățile autorizate de C.N.V.M. pot efectua tranzacții sau plasamente în instrumente financiare tranzacționate pe piețele de instrumente financiare recunoscute de C.N.V.M. și înscrise în Registrul C.N.V.M., după cum urmează:

- a) piețele reglementate administrate de operatorii de piață autorizați de C.N.V.M.;
- b) sistemele alternative de tranzacționare administrate de operatorii de sistem autorizați de C.N.V.M.;
- c) piețele reglementate autorizate de autoritățile competente din statele membre și publicate în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene;
- d) sistemele alternative de tranzacționare autorizate de autoritățile competente din statele membre;

- e) piețele de instrumente financiare din statele nemembre, dacă sunt îndeplinite următoarele cerințe:
1. C.N.V.M. a încheiat un acord de colaborare (reciprocitate) cu autoritatea competentă de autorizare și supraveghere a pieței de instrumente financiare din statul membru de origine conform art. 174 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2005 privind serviciile de investiții financiare;
 2. piața de instrumente financiare este organizată și funcționează regulat în baza unor reguli similare celor comunitare, aprobate de autoritatea competentă prevăzută la pct.1.

Art. 80

(1) Conectarea intermediarilor la sistemele piețelor de instrumente financiare menționate la art. 79 are loc în următoarele situații:

- a) conectarea intermediarilor autorizați în România la sistemele piețelor reglementate și/sau la sistemele alternative de tranzacționare din România;
- b) conectarea intermediarilor autorizați în România la sistemele piețelor reglementate și/sau la sistemele alternative din statele membre;
- c) conectarea intermediarilor autorizați în statele membre la sistemele piețelor reglementate și/sau la sistemele alternative de tranzacționare din România.

(2) Intermediarii autorizați în statele nemembre nu se pot conecta direct la sistemele piețelor reglementate și/sau la sistemele alternative de tranzacționare din România, cu excepția cazului în care C.N.V.M. a autorizat sucursala unui intermediar din statul membru în condițiile prevăzute de art. 43 din Legea nr. 297/2004 și art. 69 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2005 privind serviciile de investiții financiare.

(3) Intermediarii autorizați de C.N.V.M. nu se pot conecta direct la sistemele piețelor de instrumente financiare dintr-un stat membru, cu excepția cazului în care, în temeiul art. 43 lit. e) din Legea nr. 297/2004, a fost înființată și autorizată o sucursală în respectivul stat membru, în condiții de reciprocitate și acord internațional.

Art. 81

Entitățile autorizate de C.N.V.M. pot încheia contracte cu intermediari din statele membre sau nemembre pentru a efectua tranzacții, investiții sau plasamente în instrumente financiare tranzacționate în cadrul sistemelor piețelor menționate la art. 79 lit. c), d) și e) cu respectarea prevederilor Legii nr. 297/2004 și a regulamentelor C.N.V.M. incidente, emise în aplicarea acesteia. Aceștia vor informa investitorii despre condițiile executării ordinelor prin intermediarii respectivi și costurile aferente (comision).

Art. 82

(1) Operatorii de piață și operatorii de sistem din statele membre pot efectua pe teritoriul României operațiunile specifice necesare pentru a facilita intermediarilor din România accesul/conectarea și tranzacționarea de la distanță la sistemele piețelor reglementate și/sau la sistemele alternative de tranzacționare administrate de aceștia, cu condiția ca C.N.V.M. să fi primit o notificare în acest sens din partea autorităților competente din statele membre de origine ale respectivilor operatori de piață/operatorii de sistem.

(2) C.N.V.M. poate solicita autorităților competente din statele membre lista și datele de identificare a participanților în piețele reglementate sau în sistemele alternative de tranzacționare administrate de operatorii de piață sau de operatorii de sistem autorizați în respectivele state membre.

Art. 83

(1) Operatorii de piață și operatorii de sistem trebuie să notifice, în prealabil, C.N.V.M. intenția de a efectua operațiuni pe teritoriul statelor membre, pentru a permite accesul /conectarea de la distanță pe piețele reglementate sau în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare administrate de aceștia, a intermediarilor din respectivele state membre.

(2) Notificarea prevăzută la alin. (1) va fi comunicată de C.N.V.M. autorităților competente din statele membre indicate de operatorul de piață sau de operatorul de sistem în termen de maximum 30 de zile.

(3) La solicitarea autorităților competente din statele membre, C.N.V.M. va comunica acestora datele de identificare a participanților în piața reglementată sau în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de un operator de piață sau de un operator de sistem autorizat în România.

Art. 84

(1) În cazul în care C.N.V.M. dispune de informații clare conform cărora operatorii de piață sau operatorii de sistem menționați la art. 82 alin. (1), nu respectă obligațiile ce decurg din prevederile Legii nr. 297/2004 și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acesteia în conformitate cu legislația comunitară, aceasta va comunica acele date și informații autorității competente din statul membru de origine.

(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, C.N.V.M., după ce va informa autoritatea competentă din statul membru de origine, va dispune 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

va fi informată în cel mai scurt timp în legătură cu aceste măsuri.

(3) C.N.V.M. va comunica operatorului de piață sau operatorului de sistem decizia motivată cuprinzând măsurile adoptate conform alin. (2).

TITLUL V - Sancțiuni

Legea nr.297/2004

„Art.272.- Constituie contravenții următoarele fapte:

- a) încălcarea prevederilor prezentei legi ori ale reglementărilor emise de C.N.V.M. în aplicarea prezentei legi;*
- b) desfășurarea fără autorizație sau cu încălcarea oricărei condiții sau restricții prevăzute în autorizație, a oricăror activități sau operațiuni pentru care prezenta lege sau reglementările C.N.V.M. impun autorizarea;*
- c) nerespectarea regulilor prudențiale și de conduită;*
- d) nerespectarea măsurilor stabilite prin actele de control sau în urma acestora;*
- e) nerespectarea obligațiilor de auditare a situațiilor financiare sau auditarea lor de persoane neautorizate.”*

Art.273.- (1) Săvârșirea contravențiilor prevăzute la art.272 se sancționează cu:

- a) avertisment;*
- b) amendă;*
- c) sancțiuni contravenționale complementare, aplicate după caz:*
 - 1. suspendarea autorizației;*
 - 2. retragerea autorizației;*
 - 3. interzicerea temporară a desfășurării unor activități și servicii ce cad sub incidența prezentei legi.*

(2) C.N.V.M. poate face publică orice măsură sau sancțiune impusă pentru nerespectarea prevederilor prezentei legi și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acesteia, cu excepția situațiilor care, prin difuzare publică, ar pune în pericol funcționarea în condiții normale a pieței sau ar aduce prejudicii deosebite părților implicate.”

„Art.276.- Limitele amenzilor se stabilesc după cum urmează:

- a) între 0,5% și 5% din capitalul social vărsat, în funcție de gravitatea faptei săvârșite, pentru persoanele juridice;*
- b) între 5.000.000 lei și 500.000.000 lei, pentru persoanele fizice, acestea putându-se actualiza prin ordin al președintelui C.N.V.M.;*
- c) între jumătate și totalitatea valorii tranzacției realizate cu săvârșirea faptelor prevăzute la art.245-248 din titlul VII.”*

„Art.279.- (1) Săvârșirea cu intenție a faptelor prevăzute la art.237 alin.(3), art.245-248 constituie infracțiune și se pedepsește cu închisoarea de la 6 luni la 5 ani sau cu amendă, în limitele prevăzute la art.276 lit.c) și cu pedeapsa accesorie a interdicției prevăzute la art.273 alin.(1) lit.c) pct.3.

(2) Constituie infracțiune și se pedepsește cu închisoare de la 6 luni la 5 ani sau cu amendă, în limitele prevăzute la art.276 lit.c), accesarea cu intenție de către persoane neautorizate a sistemelor electronice de tranzacționare, de depozitare sau de compensare-decontare.”

Art. 85

(1) Încălcarea dispozițiilor prezentului regulament se sancționează potrivit Titlului X din Legea nr. 297/2004.

(2) C.N.V.M. retrage orice autorizație obținută pe baza unor informații false sau eronate și interzice persoanelor răspunzătoare de furnizarea acestor informații exercitarea oricărei activități reglementate și supravegheate de C.N.V.M., pentru o perioadă cuprinsă între 1 și 5 ani.

Art. 86

Nerespectarea prevederilor art. 26 alin. (3) privind notificarea înregistrărilor la Oficiul Registrului Comerțului se sancționează, după caz, cu avertisment sau amendă aplicată conducătorilor operatorului de piață.

Art. 87

(1) Neîndeplinirea obligației de raportare către C.N.V.M. în termenele prevăzute la Titlul II, Capitolul 3 și Titlul III, Capitolul 2 se sancționează, după caz, cu sancțiunile prevăzute la art. 273 din Legea nr. 297/2004.

(2) În cazul în care C.N.V.M. constată încălcarea sistematică de către operatorul de piață a prevederilor Legii nr.297/2004 și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acesteia, poate proceda la revocarea validării membrilor consiliului de administrație, urmând ca adunarea generală a acționarilor să fie convocată în cel mai scurt timp pentru alegerea unui nou consiliu de administrație.

Art. 88

Sancțiunile aplicate de C.N.V.M. vor fi făcute publice atât în Buletinul C.N.V.M., cât și pe pagina de internet a C.N.V.M.

TITLUL VI - Dispoziții tranzitorii și finale**Legea nr.297/2004**

„**Art.281.-** (1) C.N.V.M. va stabili, prin regulament, perioada în care entitatea reglementată de către aceasta trebuie să se încadreze în prevederile prezentei legi, perioadă care nu va depăși 18 luni de la intrarea în vigoare a acesteia.

(2) Autorizațiile emise entităților reglementate înainte de intrarea în vigoare a prezentei legi își păstrează valabilitatea. Entitățile reglementate sunt obligate ca, până la termenul prevăzut la alin.(1), să depună modificări și/sau completări ale documentelor care au stat la baza acordării autorizațiilor, în scopul încadrării în prevederile prezentei legi și al înregistrării acestora în Registrul C.N.V.M.”

“ **Art.287.-** S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri - S.A. Sibiu, S.C. Bursa Română de Mărfuri - S.A., precum și societățile de brokeraj ale membrilor acționari ai celor două burse, au obligația să se încadreze în prevederile prezentei legi, în termen de maximum 18 luni de la intrarea în vigoare a acesteia.”

Art. 89

Bursa de Valori București și S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu se vor încadra în prevederile art. 7 cel târziu la data aderării României la Uniunea Europeană.

Art. 90

(1) Deciziile cu privire la autorizarea sau retragerea autorizațiilor entităților menționate la art. 1. alin. (1) vor fi eliberate de către C.N.V.M. în baza prevederilor prezentului regulament în termen de maximum 30 de zile de la înregistrarea dosarului complet al solicitantului, cu excepția cazului în care Legea nr. 297/2004 sau prevederile prezentului regulament stabilesc un alt termen.

(2) Orice solicitare a C.N.V.M. de informații suplimentare sau de modificare a documentelor prezentate inițial în vederea autorizării/aprobării/validării întrerupe termenele prevăzute în prezentul regulament, care reîncep să curgă de la data depunerii respectivelor informații sau modificări, depunere care nu poate fi făcută mai târziu de 60 de zile de la data solicitării C.N.V.M., sub sancțiunea respingerii cererii.

(3) Documentele vor fi returnate solicitantului, cu arătarea motivelor restituirii, în situația în care acestea sunt incomplete, ilizibile sau se constată depunerea lor într-o formă necorespunzătoare ori lipsa unor documente, precum și în situația în care nu se respectă punctual prevederile Legii nr. 297/2004 și ale reglementărilor C.N.V.M.

Art. 91

Toate documentele prevăzute în prezentul regulament necesare autorizării, precum și cele referitoare la evidențe și raportări vor fi transmise C.N.V.M. în limba română. Documentele referitoare la persoanele fizice și juridice străine vor fi prezentate în copie legalizată și în traducere legalizată.

Art. 92

Desfășurarea oricărei activități similare celor reglementate prin prezentul regulament, precum și utilizarea în legătură cu aceste activități a sintagmei: bursă, operator de piață, operator de sistem, piață reglementată, sistem alternativ de tranzacționare sau a altora similare, precum și derivatele denumirilor acestora, fără autorizarea C.N.V.M., vor fi sancționate conform prevederilor Legii nr. 297/2004.

Art. 93

(1) În vederea asigurării funcționării eficiente și ordonate a piețelor reglementate și a sistemelor alternative de tranzacționare și în completarea art. 39-42, art. 46-49, și art. 72-74, C.N.V.M. poate adopta, conform normelor comunitare ce vor fi emise, instrucțiuni privind măsuri de implementare referitoare la:

- a) caracteristicile diferitelor clase de instrumente financiare, pentru a fi luate în considerare de către operatorul de piață atunci când se evaluează un instrument financiar în vederea admiterii acestuia la tranzacționare pe o piață reglementată;
- b) metodele prin care operatorul de piață va verifica dacă societatea comercială emitentă de valori mobiliare își îndeplinește obligațiile cu privire la informarea inițială, continuă și curentă, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
- c) mijloacele pe care operatorul de piață trebuie să le stabilească pentru a facilita participanților săi accesul la informațiile făcute publice conform reglementărilor legale în vigoare;
- d) nivelul minim și maxim în care se pot încadra prețul de vânzare și de cumpărare sau cotațiile anunțate de formatorii de piață, precum și volumul tranzacțiilor aferente acestor prețuri/cotații, pentru care se va impune transmiterea publică a informațiilor în cadrul piețelor reglementate/sistemelor alternative de tranzacționare;
- e) mărimea sau tipul ordinelor, precum și modelul pieței pentru care C.N.V.M. poate exonera operatorul de piață/operatorul de sistem de la publicarea informațiilor pre-tranzacționare pe piețele reglementate/sistemele alternative de tranzacționare;
- f) scopul și conținutul informațiilor post-tranzacționare pe piețele reglementate/sistemele alternative de tranzacționare care trebuie să fie disponibile publicului;
- g) condițiile conform cărora C.N.V.M. poate aproba amânarea publicării informațiilor post-tranzacționare de

către un operator de piață/operator de sistem, precum și criteriile ce urmează a fi aplicate în acest caz în funcție de mărimea și tipul instrumentelor financiare implicate în tranzacțiile efectuate pe piețele reglementate/sistemele alternative de tranzacționare.

(2) Prevederile art. 43 alin. (3) - (5), art. 50, art. 51, art. 72 alin. (2), art. 74, art. 75 și art. 79 - 84 intră în vigoare începând cu data aderării României la Uniunea Europeană.

Art. 94

Anexele de la 1 la 3 fac parte integrantă din prezentul regulament.

Art. 95

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

(2) La data intrării în vigoare a prezentului regulament se abrogă Regulamentul C.N.V.M. nr. 14/2004 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare.

(3) La data emiterii actelor individuale de autorizare a operatorului de piață și a pieței reglementate sau, după caz, a avizului privind aprobarea constituirii sistemului alternativ de tranzacționare, în conformitate cu prevederile prezentului regulament, se abrogă:

- a) Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/1996 privind statutul comisarului general al bursei de valori, aprobat prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 4 din 9 februarie 1996 și publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.37 din 21 februarie 1996 ;
- b) Regulamentul C.N.V.M. nr. 2/1999 privind organizarea pieței valorilor mobiliare necotate, aprobat prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 4 din 5 martie 1999 și publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 123 din 25 martie 1999;
- c) Regulamentul C.N.V.M. nr. 3/1999 de procedură al Camerei arbitrale a Bursei de Valori București și al Camerei arbitrale a pieței RASDAQ, aprobat prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 6 din 31 martie și publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.319 din 5 iulie 1999;
- d) Regulamentul C.N.V.M. nr. 4/1999 privind supravegherea electronică a pieței de capital, aprobat prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr.7 din 1 aprilie 1999 și publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.220 din 19 mai 1999;
- e) Regulamentul C.N.V.M. nr. 9/1999 privind organizarea și funcționarea Organismului post-tranzacționare, aprobat prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 17 din 9 septembrie și publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 534 din 2 noiembrie 1999;
- f) Regulamentul C.N.V.M. nr. 12/1999 privind funcționarea Colectivului tehnic pentru reglementarea și supravegherea pieței RASDAQ, aprobat prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 22 din 10 noiembrie 1999 și publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 29 din 26 ianuarie 2000;
- g) Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/1999 privind licitația electronică pe piața RASDAQ, aprobat prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr.23 din 19 noiembrie 1999 și publicat în Monitorul Oficial al României nr. 29 din 26 ianuarie 2000;
- h) Regulamentul C.N.V.M. nr. 4/2001 de modificare și completare a Regulamentului nr.12/1999, aprobat prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 9 din 12 octombrie 2001 și publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.641 din 12 octombrie 2001;
- i) Titlul II din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2002 privind piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate și orice alte dispoziții în legătură cu acest titlu, aprobat prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 104 din 3 decembrie 2002 și publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.948 din 24 decembrie 2002;
- j) Regulamentul C.N.V.M. nr. 2/2002 privind transparența și integritatea Bursei Electronice RASDAQ, aprobat prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 90 din 26 august 2002 și publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.712 din 1 octombrie 2002;
- k) Regulamentul C.N.V.M. nr. 2/2004 de modificare și completare a Regulamentului C.N.V.M. nr. 2/2002 privind transparența și integritatea pieței RASDAQ, aprobat prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 7 din 22 martie 2004 și publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 290 din 1 aprilie 2004;
- l) Instrucțiunea C.N.V.M. nr. 5/1998 privind rapoartele de supraveghere ale piețelor de capital, aprobat prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 17 din 12 octombrie 1998 și publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.407 din 27 octombrie 1998;
- m) art.12 și art.14 din Instrucțiunea C.N.V.M. nr. 4/2004 privind unele măsuri tranzitorii în aplicarea Legii nr.297/2004, aprobat prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 29 din 27 iulie 2004 publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 714 din 06 august 2004;
- n) Dispunerea de măsuri nr. 2/26.03.2004 privind tranzacționarea unui prim grup de emitenți listați pe Bursa Electronică RASDAQ prin intermediul platformei tehnice puse la dispoziție de Bursa de Valori București, în cadrul unui program pilot, cu modificările și completările ulterioare;
- o) orice alte dispoziții contrare.

Art. 96

Prezentul regulament transpune următoarele articole din Directiva nr. 2004/39/EC privind piețele de instrumente financiare, publicată în Jurnalul Oficial al Comunităților Europene (JOCE) nr. L 145/30.04.2004:

1. Titlul II Condiții de autorizare și operare pentru firmele de investiții: art.14, art.26, art.29, art.30, art.31.alin.(5) și (6), art.34 alin.(2), art.35;
2. Titlul III Piețe reglementate: art.36-art.46;
3. Titlul IV Autoritățile competente: art.62 alin.(3) și alin.(4).

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ANEXA Nr. 1

PAGINA 1/2		OPIS DOCUMENTE PENTRU AUTORIZAREA OPERATORULUI DE PIAȚĂ					
..... ¹							
1. Actul constitutiv:							
- original							<input type="checkbox"/>
- copie legalizată							<input type="checkbox"/>
2. Copia încheierii judecătorești delegat de pe lângă Oficiul Registrului Comerțului privind constituirea și înregistrarea societății comerciale							<input type="checkbox"/>
3. Copia certificatului de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului							<input type="checkbox"/>
4. Dovada deținerii capitalului social minim subscris și integral vărsat							<input type="checkbox"/>
5. Membrii Consiliului de Administrație Nume și prenume	CV ²	Copie act de identitate	Copie legalizată a actelor de studii	Certificat de cazier judiciar ³	Certificat de cazier fiscal ³	Declarație în conformitate cu anexa nr. 1A	Declarație în conformitate cu anexa nr. 1B
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Conducătorii societății Nume și prenume	CV ²	Copie act de identitate	Copie legalizată a actelor de studii	Certificat de cazier judiciar ³	Certificat de cazier fiscal ³	Declarație în conformitate cu anexa nr. 1A	Declarație în conformitate cu anexa nr. 1B
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Acționari persoane juridice ⁴ Denumirea societății	Extras sau certificat ⁵			Numele grupului din care face parte, dacă este cazul	Structura acționariatului/asociaților până la nivel de persoană fizică ⁶	Situația financiară anuală și semestrială ⁷	
	<input type="checkbox"/>			<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
	<input type="checkbox"/>			<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
8. Acționari persoane fizice ⁸ Nume și prenume	Copie act de identitate			Certificat de cazier judiciar ³	Certificat de cazier fiscal ³		
	<input type="checkbox"/>			<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		
	<input type="checkbox"/>			<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		
9. Declarație pe propria răspundere, sub semnătură olografă, a acționarilor persoane fizice și juridice ai operatorului de piață care dețin 5% din drepturile de vot întocmită conform anexei nr.1C și anexei nr.1D, după caz.							
Nume și prenume/Denumire							
							<input type="checkbox"/>
							<input type="checkbox"/>
							<input type="checkbox"/>
10. Lista cuprinzând structura acționariatului, întocmită în conformitate cu anexa nr.1E.							<input type="checkbox"/>
11. Regulamente	Regulament de organizare și funcționare				Regulile interne privind procedurile de lucru, de supraveghere și de control intern		
	<input type="checkbox"/>				<input type="checkbox"/>		
12. Regulamentele și procedurile pieței/piețelor reglementate pentru care operatorul de piață solicită autorizarea ⁹ .							<input type="checkbox"/>

PAGINA 2/2	OPIS DOCUMENTE PENTRU AUTORIZAREA OPERATORULUI DE PIAȚĂ	
13. Studiu de fezabilitate cuprinzând cel puțin informații privind necesitatea punerii în funcțiune a sistemului/sistemelor de tranzacționare, estimarea volumului operațiunilor pentru cel puțin un an de activitate și caracteristicile sistemului proiectat/existent.		<input type="checkbox"/>
14. Copie legalizată a actului care atestă deținerea cu titlu legal a spațiului necesar funcționării operatorului de piață, materializat prin una din următoarele forme ¹⁰ :		<input type="checkbox"/>
- act de proprietate ce trebuie încheiat în formă autentică, transcris în registrul de transcriptii imobiliare sau înscris în cartea funciară de pe lângă judecătoria în a cărei rază se află imobilul;		<input type="checkbox"/>
- contract de închiriere care trebuie să conțină o clauză de reînnoire și să fie înregistrat, dacă este cazul, la autoritatea fiscală.		<input type="checkbox"/>
15. Copia contractului cu depozitarul central care administrează sistemul de compensare-decontare și după caz, contractul cu casa de compensare/contrapartea centrală.		<input type="checkbox"/>
16. Copia contractului încheiat cu un auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financiari din România și care îndeplinește criteriile comune stabilite de C.N.V.M. și Camera Auditorilor Financiari din România.		<input type="checkbox"/>
17. Categoriile, nivelurile și plafoanele comisioanelor și tarifelor ce vor fi practicate, dacă au fost aprobate de AGA la momentul autorizării.		<input type="checkbox"/>
18. Lista și dovada deținerii cu titlu legal a echipamentelor tehnice, în copie legalizată, care va fi folosit în scop unic pentru realizarea obiectului de activitate supus autorizării.		<input type="checkbox"/>
19. Copie legalizată a deținerii cu titlu legal a dreptului de proprietate sau, după caz, de utilizare a programului pentru calculator specializat, care va fi folosit numai pentru activitatea supusă autorizării, sau declarația pe propria răspundere, în original, a reprezentantului legal al operatorului de piață, din care să rezulte că programul pentru calculator este produs de către departamentul informatică al acestuia, precum și manualul de operare, specific fiecărui tip de piață reglementată organizată și administrată.		<input type="checkbox"/>
20. Raportul de audit realizat de un auditor de sisteme informatice (CISA - Certified Information Security Auditor), independent față de operatorul de piață, care să certifice gradul de siguranță al sistemului utilizat de operatorul de piață.		<input type="checkbox"/>
21. Declarația pe propria răspundere, sub semnătură olografă, din partea reprezentantului legal al operatorului de piață, din care să rezulte faptul că societatea respectivă respectă condițiile prevăzute de Legea nr.297/2004 și de prezentul regulament.		<input type="checkbox"/>
22. Lista cuprinzând speciile de semnături pentru reprezentantul/reprezentanții operatorului de piață în relația cu C.N.V.M.		<input type="checkbox"/>
23. Dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifului pentru: a) eliberarea autorizației de funcționare a operatorului de piață; b) înscrierea operatorului de piață în Registrul C.N.V.M.; c) autorizarea fiecărei piețe reglementate în parte.		<input type="checkbox"/>
24. Orice alte documente pe care C.N.V.M. le poate solicita pentru evaluarea respectării condițiilor de autorizare.		<input type="checkbox"/>
Numele și prenumele reprezentanților legali:		Semnătura reprezentantului legal:
Numele și prenumele persoanelor de contact:		Semnătura persoanei de contact:
Data:		Ștampila societății:

NOTE:

Dacă spațiul din formular nu este suficient pentru detalierea răspunsurilor, completările se vor face pe o pagină separată, cu semnătura reprezentantului legal și ștampila societății.

¹ Se va completa denumirea solicitantului.

² Curriculum vitae actualizat, datat și semnat, cu prezentarea detaliată a experienței profesionale, astfel încât să reiasă îndeplinirea condițiilor prevăzute la art. 19.

³ Certificatul de cazier judiciar și certificatul de cazier fiscal, în original sau copie legalizată, eliberate cu cel mult 30 de zile, respectiv 15 zile, anterior depunerii cererii. Pentru persoanele care și-au stabilit reședința în România de mai puțin de 5 ani sau care încă nu și-au stabilit reședința în România, certificatele de cazier judiciar și certificatele de cazier fiscal eliberate de autoritățile române vor fi completate cu documente echivalente eliberate de autoritățile competente din statul de origine și din statul în care și-au stabilit anterior reședința, dacă acesta este alt stat decât cel de origine.

⁴ Documentele solicitate vor fi transmise pentru acționari persoane juridice cu dețineri directe sau indirecte reprezentând 5% din drepturile de vot ale operatorului de piață.

⁵ Extras sau certificat care să ateste data înregistrării, administratorii, obiectul de activitate și capitalul social, eliberat de Oficiul Registrului Comerțului, pentru persoanele juridice române, sau de către o autoritate similară din statul în care este înregistrată și funcționează persoana juridică străină, emis cu cel mult 30 de zile anterior depunerii cererii. Pentru persoana juridică nerezidentă care este un intermediar, o societate de asigurări sau un organism de plasament colectiv în valori mobiliare cu personalitate juridică se va prezenta un certificat emis de autoritatea competentă din statul de origine din care să reiasă că își desfășoară activitatea în concordanță cu reglementările privind o administrare prudentă și sănătoasă.

⁶ Prin structură a acționariatului până la nivel de persoană fizică se înțelege prezentarea acționarilor sau asociaților care dețin indirect controlul asupra acționarilor cu dețineri de 5% din drepturile de vot ale operatorului de piață. Nu se completează în cazul societăților admise la tranzacționare pe o piață reglementată și al celor la care statul sau o autoritate a administrației publice este acționar sau asociat, precizându-se această situație.

⁷ Situația financiară aferentă anului anterior și după caz, situația financiară semestrială a anului curent, înregistrată la administrația financiară, pentru persoanele juridice române sau la autoritatea fiscală națională din statul de origine, pentru persoanele juridice străine.

⁸ Documentele solicitate vor fi transmise pentru acționari persoane fizice cu dețineri directe sau indirecte reprezentând 5% din drepturile de vot ale operatorului de piață.

⁹ Vor fi enumerate regulamentele și procedurile fiecărei piețe reglementate pentru care operatorul de piață solicită aprobarea. Textul integral al regulamentelor și procedurilor, pe suport hârtie și în format electronic, va fi anexat la prezentul opis.

¹⁰ Contractul de închiriere trebuie să fie valabil cel puțin 12 luni de la data depunerii cererii de autorizare. Actul de spațiu va fi reînnoit și depus la C.N.V.M. în maximum 15 zile de la data expirării. Nu se acceptă contracte de subînchiriere sau de asociere în participațiune ca dovadă a deținerii spațiului destinat sediului social/sediului central.

ANEXA Nr. 1 A

DECLARAȚIE

Subsemnatul, cu domiciliul în, posesor al actului de identitate tip¹, seria nr., eliberat de la data de, valabil până la data de, CNP, în calitate de² al operatorului de piață,³ declar prin prezenta că am următoarele dețineri care reprezintă cel puțin 10% din capitalul social sau din drepturile de vot:

a) dețineri individuale:

Nr. crt.	Denumirea societății în care sunt deținute acțiuni	Statul rezident al societății în care sunt deținute acțiuni	Participare la capitalul social al societății / drepturile de vot (%)

b) dețineri în legătură cu alte persoane implicate:

Nr. crt.	Persoana implicată	Denumirea societății în care sunt deținute acțiuni	Statul rezident al societății în care sunt deținute acțiuni	Participarea persoanei implicate la capitalul social al societății / drepturile de vot (%)

c) dețineri în legătură cu alte persoane cu care se află în legături strânse:

Nr. crt.	Persoana cu care se află în legături strânse	Denumirea societății în care sunt deținute acțiuni	Statul rezident al societății în care sunt deținute acțiuni	Participarea persoanei cu care se află în legături strânse la capitalul social al societății / drepturile de vot (%)

Data și semnată astăzi, pe propria răspundere, cunoscând că falsul în declarații se pedepsește conform legii.

Data

Semnătura

¹ Se completează BI pentru buletin de identitate, CI pentru carte de identitate sau PAS. pentru pașaport, în cazul persoanelor fizice străine.

² Se completează funcția deținută: membru în consiliul de administrație sau conducător.

³ Se completează denumirea operatorului de piață.

ANEXA Nr. 1 B

DECLARAȚIE

Subsemnatul, cu domiciliul în, posesor al actului de identitate tip¹, seria nr., eliberat de la data de, valabil până la data de, CNP, în calitate de² al operatorului de piață³, declar prin prezenta că nu încalc prevederile Legii nr. 31/1990, republicată, ale Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și ale reglementărilor în vigoare, precum și că respect cerințele menționate la art. 19 din Regulamentul nr. 14/2004 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare.

Data și semnată astăzi, pe propria răspundere, cunoscând că falsul în declarații se pedepsește conform legii.

Data

Semnătura

¹ Se completează BI pentru buletin de identitate, CI pentru carte de identitate sau PAS. pentru pașaport, în cazul persoanelor fizice străine.

² Se completează funcția deținută: membru în consiliul de administrație sau conducător.

³ Se completează denumirea operatorului de piață.

ANEXA Nr. 1 C

DECLARAȚIE

Subsemnatul¹, cu domiciliul în, posesor al actului de identitate tip², seria nr., eliberat de la data de, valabil până la data de, CNP, în calitate de acționar, având o deținere de ...% din capitalul social și ...% din drepturile de vot ale operatorului de piață³, declar prin prezenta că mai am următoarele dețineri care reprezintă cel puțin 10% din capitalul social sau din drepturile de vot:

a) dețineri individuale:

Nr. crt.	Denumirea societății în care sunt deținute acțiuni	Statul rezident al societății în care sunt deținute acțiuni	Participare la capitalul social al societății/drepturile de vot (%)

b) dețineri în legătură cu alte persoane implicate:

Nr. crt.	Persoana implicată	Denumirea societății în care sunt deținute acțiuni	Statul rezident al societății în care sunt deținute acțiuni	Participarea persoanei implicate la capitalul social al societății / drepturile de vot (%)

c) dețineri în legătură cu persoanele cu care se află în legături strânse:

Nr. crt.	Persoana cu care se află în legături strânse	Denumirea societății în care sunt deținute acțiuni	Statul rezident al societății în care sunt deținute acțiuni	Participarea persoanei cu care se află în legături strânse la capitalul social al societății/drepturile de vot (%)

Data și semnată astăzi, pe propria răspundere, cunoscând că falsul în declarații se pedepsește conform legii.

Data

Semnătura

¹ Se completează numele și prenumele persoanei fizice care are calitatea de acționar ce deține 5% din drepturile de vot ale operatorului de piață.

² Se completează BI pentru buletin de identitate, CI pentru carte de identitate sau PAS. pentru pașaport, în cazul persoanelor fizice străine.

³ Se completează denumirea operatorului de piață.

ANEXA Nr. 1 D

DECLARAȚIE

Subsemnatul, cu domiciliul în, posesor al actului de identitate tip¹, seria nr., eliberat de la data de, valabil până la data de, CNP, în calitate de reprezentant legal al acționarului² care are o deținere de ...% din capitalul social și ...% din drepturile de vot ale operatorului de piață³, declar prin prezenta că societatea al cărei reprezentant legal sunt mai are următoarele dețineri care reprezintă cel puțin 10% din capitalul social sau din drepturile de vot:

a) dețineri individuale:

Nr. crt.	Denumirea societății în care sunt deținute acțiuni	Statul rezident al societății în care sunt deținute acțiuni	Participare la capitalul social al societății /drepturile de vot (%)

b) dețineri în legătură cu alte persoane implicate:

Nr. crt.	Persoana implicată	Denumirea societății în care sunt deținute acțiuni	Statul rezident al societății în care sunt deținute acțiuni	Participarea persoanei implicate la capitalul social al societății /drepturile de vot (%)

c) dețineri în legătură cu persoanele cu care se află în legături strânse:

Nr. crt.	Persoana cu care se află în legături strânse	Denumirea societății în care sunt deținute acțiuni	Statul rezident al societății în care sunt deținute acțiuni	Participarea persoanei cu care se află în legături strânse la capitalul social al societății/drepturile de vot (%)

Data și semnată astăzi, pe propria răspundere, cunoscând că falsul în declarații se pedepsește conform legii.

Data

Semnătura

¹ Se completează BI pentru buletin de identitate, CI pentru carte de identitate sau PAS. pentru pașaport, în cazul persoanelor fizice străine.

² Se completează numele persoanei juridice care are calitatea de acționar ce deține 5% din drepturile de vot ale operatorului de piață.

³ Se completează denumirea operatorului de piață.

ANEXA Nr. 1 E

PAGINA 1/1	LISTA CUPRINZÂND STRUCTURA ACȚIONARIATULUI OPERATORULUI DE PIAȚĂ					
DATE DESPRE ACȚIONARII OPERATORULUI DE PIAȚĂ Persoane fizice/juridice						
Nr. crt.	ACȚIONARI Nume și prenume/ Denumirea societății	Statul de rezidență	Autoritatea competentă de supraveghere ¹	Deținere		Codul numeric personal/ Codul unic de înregistrare ²
				Nr. acțiuni	Procent din capitalul social (%)	
Numele și prenumele reprezentantului legal:						
Semnătura reprezentantului legal:						
Data:	Ștampila societății					

NOTĂ:

Dacă o pagină nu este suficientă, completările se vor face pe o pagină separată, cu semnătura reprezentantului legal și ștampila societății.

¹ Se completează numai pentru persoanele juridice denumirea autorității de supraveghere din statul de origine împreună cu datele necesare contactării acesteia (adresa completă, nr. telefon, fax, e-mail).

² Pentru persoanele fizice și juridice străine se va completa, după caz, seria și numărul pașaportului sau numărul de înregistrare la instituția similară Oficiului Registrului Comerțului din statul de origine.

ANEXA Nr. 2

PAGINA 1/1	OPIS DOCUMENTE PENTRU AUTORIZAREA MODIFICĂRILOR ÎN MODUL DE ORGANIZARE ȘI FUNCȚIONARE AL OPERATORULUI DE PIAȚĂ ¹		
Documente generale			
1) hotărârea organului statutar al operatorului de piață ²	<input type="checkbox"/>		
2) actul adițional la actul constitutiv al operatorului de piață	<input type="checkbox"/>		
- original	<input type="checkbox"/>		
- copie legalizată	<input type="checkbox"/>		
3) dovada achitării în contul C.N.V.M., după caz, a tarifului pentru:	<input type="checkbox"/>		
a) autorizare modificări în modul de organizare și funcționare	<input type="checkbox"/>		
b) validare/aprobare membru consiliu de administrație/conducător	<input type="checkbox"/>		
c) aprobare reglementări	<input type="checkbox"/>		
Documente specifice pentru (se bifează documentele anexate în funcție de modificare solicitată a fi autorizată)			
Emiterea, modificarea și completarea reglementărilor pieței/piețelor reglementate administrată/e de operatorul de piață	4) fundamentarea elaborării, modificării și completării regulamentelor și procedurilor pieței reglementate, precum și proiectele reglementărilor supuse aprobării cu evidențierea, după caz, a modificărilor/completărilor efectuate.	<input type="checkbox"/>	
Majorarea/reducerea capitalului social	5) dovada vărsării integrale a capitalului social într-un cont deschis special în acest scop la o instituție de credit.	<input type="checkbox"/>	
	6) raportul de evaluare efectuat conform legii, în cazul aportului în natură, și actele care atestă proprietatea.	<input type="checkbox"/>	
	7) raportul auditorului financiar cu privire la legalitatea majorării/reducerii capitalului social.	<input type="checkbox"/>	
Modificarea componenței consiliului de administrație	8) documentele menționate în anexa nr.1 pct.5.	<input type="checkbox"/>	
Modificarea conducerii operatorului de piață	9) documentele menționate în anexa nr.1 pct.6.	<input type="checkbox"/>	
Schimbarea sediului social/sediului central	10) copie legalizată a actului care atestă deținerea cu titlul legal a spațiului destinat sediului social/sediului central necesar funcționării, materializat prin una din următoarele forme ³ :		
	act de proprietate <input type="checkbox"/> contract de închiriere <input type="checkbox"/>		
Înființarea ⁴ /desființarea de sedii secundare	11) copie legalizată a actului care atestă deținerea cu titlul legal a spațiului destinat funcționării sediului secundar, materializat prin una din următoarele forme ³ :		
	act de proprietate <input type="checkbox"/> contract de închiriere <input type="checkbox"/>		
	12) documente care să ateste îndeplinirea cerințelor de la art. 28 alin. (2).	<input type="checkbox"/>	
Numele și prenumele conducătorului: Semnătura conducătorului:.....			
Data:		Ștampila societății:	

NOTE:

Dacă spațiul din formular nu este suficient pentru detalierea răspunsurilor, completările se vor face pe o pagină separată, cu semnătura reprezentantului legal și ștampila societății.

¹ Se va completa denumirea solicitantului.

² În cazul majorării capitalului social, hotărârea va preciza suma cu care urmează să se majoreze capitalul social și sursa/sursele ce se vor utiliza pentru majorarea solicitată. În cazul reducerii capitalului social, hotărârea trebuie să respecte nivelul minim al capitalului social prevăzut la art. 7 alin. (2), să arate motivele pentru care se face reducerea și modalitatea de efectuare.

³ Documentele care atestă deținerea cu titlu legal a spațiului vor fi întocmite cu respectarea mențiunilor prevăzute în anexa nr.1, pct.14.

⁴ Autorizarea de către C.N.V.M. a schimbării sediului social/sediului central sau a înființării unui sediu secundar va avea loc după efectuarea unei inspecții la noul sediu.

ANEXA Nr. 3

PAGINA 1/1	OPIS DOCUMENTE PENTRU AUTORIZAREA MODIFICĂRII CAPITALULUI SOCIAL AL OPERATORULUI DE PIAȚĂ CA URMARE A FUZIUNII/DIVIZĂRII ¹	
1.	Cererea conducătorului operatorului de piață cu privire la încetarea activității societății absorbite/divizate, însoțită de:	<input type="checkbox"/>
	a) declarație pe proprie răspundere a conducătorului operatorului de piață, în original, din care să rezulte că pe piața/piețele reglementate respective nu s-au inițiat noi contracte după data adunării generale a acționarilor în care s-a hotărât fuziunea/divizarea	<input type="checkbox"/>
	b) dovada achitării datoriilor față de:	
	- participanți	<input type="checkbox"/>
	- C.N.V.M.	<input type="checkbox"/>
	- alte entități ale pieței de capital;	<input type="checkbox"/>
2.	Hotărârile adunărilor generale extraordinare ale societăților participante la fuziune	
	Denumire	
		<input type="checkbox"/>
		<input type="checkbox"/>
3.	Proiectul de fuziune/divizare, potrivit Legii nr. 31/1990, republicată, și dovada necontestării la Oficiul Registrului Comerțului a proiectului de fuziune/divizare	<input type="checkbox"/>
4.	Actul adițional modificator al actelor constitutive ale operatorilor de piață participanți sau, după caz, actul constitutiv al/ai operatorilor de piață rezultați	<input type="checkbox"/>
5.	Bilanțurile contabile de fuziune/divizare	<input type="checkbox"/>
6.	Raportul administratorilor referitor la fuziune/divizare	<input type="checkbox"/>
7.	Raportul auditorilor financiari referitor la fuziune/divizare	<input type="checkbox"/>
8.	Actul privind spațiul sediului social/sediului central al societăților rezultate în urma fuziunii/divizării, încheiat cu respectarea prevederilor art. 25 alin. (5) și (6) din prezentul regulament	<input type="checkbox"/>
9.	Documente privind identitatea membrilor consiliului de administrație, a conducătorilor și a acționarilor, conform pct. 5 - 10 din anexa nr.1	<input type="checkbox"/>
10.	Informare cu privire la situația piețelor reglementate administrate de operatorul/operatorii implicați în procesul de fuziune/divizare ²	<input type="checkbox"/>
11.	Lista tarifelor/comisioanelor practicate pe piața/piețele reglementate	<input type="checkbox"/>
12.	Dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifului pentru obținerea autorizației	<input type="checkbox"/>
13.	Orice alte informații pe care C.N.V.M. le poate solicita în vederea analizării documentației	
	Numele și prenumele conducătorului: Semnătura conducătorului:	
	Data: Ștampila societății:	

NOTE:

Dacă spațiul din formular nu este suficient pentru detalierea răspunsurilor, completările se vor face pe o pagină separată, cu semnătura reprezentantului legal și ștampila societății.

¹ Se va completa denumirea solicitantului.

² În situația unei fuziuni operatorul de piață rezultat va administra și piața/piețele reglementate ale operatorului/operatorilor de piață ce își încetează activitatea prin încorporarea respectivelor piețe reglementate în piețele reglementate pentru același tip de instrumente financiare administrate de operatorul de piață absorbant sau, după caz, va solicita retragerea autorizației/autorizațiilor pieței/piețelor reglementate, cu prezentarea corespunzătoare a documentelor prevăzute la art. 30 alin. (1) și (2).

În situația unei divizări a unui operator de piață care administrează o singură piață reglementată se va notifica C.N.V.M. operatorul de piață rezultat care va administra în continuare piața reglementată, respectiv, în situația în care rezultă doi operatori de piață, unul dintre aceștia va solicita obligatoriu autorizarea unei piețe reglementate. În situația unei divizări a unui operator de piață care administrează mai multe piețe reglementate se va notifica C.N.V.M. operatorul/operatorii de piață rezultat/rezultați care va/vor administra în continuare piețele reglementate.

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 2 / 06.02.2006

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

conform Hotărârilor Parlamentului României nr.19/27.06.2001, nr.17/29.05.2002, nr.19/18.10.2004 și nr.37/27.06.2005,

în ședința din data de 25 ianuarie 2006 Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât dispunerea următoarelor

MĂSURI

Art. 1. Dispunerea de măsuri nr.15/20.12.2005 se modifică după cum urmează:

1. După art. 1 se introduce art. 1¹ cu următorul conținut:

„**Art. 1¹** (1) Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată pot fi retrase de la tranzacționare în condițiile prevăzute la art.87 din *Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2004 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare*, precum și ca urmare a hotărârii AGEA de retragere de la tranzacționare, în următoarele condiții care trebuie îndeplinite cumulativ:

a) acordarea către acționarii care nu sunt de acord cu hotărârea adunării generale a dreptului prevăzut la art.242 din Legea nr.297/2004 referitor la retragerea din societate, precum și a dreptului de a obține contravaloarea acțiunilor, cu respectarea procedurii prevăzute la alin. (2)-(7);

b) respectarea reglementărilor pieței reglementate.

(2) Pentru a hotărî retragerea de la tranzacționare, societățile comerciale precizate la alin.(1) vor include în convocatorul AGEA, ca punct distinct pe ordinea de zi, prezentarea raportului întocmit de un expert autorizat cu privire la prețul pe acțiune care urmează a fi achitat în cazul retragerii acționarilor din cadrul emitentului. Acest preț reprezintă valoarea medie determinată prin folosirea a cel puțin două metode de evaluare recunoscute de standardele europene de evaluare (EVS). Costurile generate de întocmirea raportului de către expertul autorizat se suportă de societatea în cauză.

(3) Expertul menționat la alin.(2) este selectat de emitent dintre evaluatorii independenți înregistrați la C.N.V.M. și este supus aceluiași cerințe prevăzute la art.69 din *Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2004 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare*.

(4) În cadrul AGEA menționată la alin.(1), consiliul de administrație/administratorul unic prezintă acționarilor și concluziile expertului înregistrat la C.N.V.M. privind prețul unei acțiuni, pe care îl pot obține acționarii care nu sunt de acord cu hotărârea AGEA privind retragerea de la tranzacționare.

(5) Hotărârea AGEA conține și prețul unei acțiuni care va fi achitat în cazul în care vor fi înregistrate solicitări ale acționarilor de retragere din societate.

(6) Acționarii care nu sunt de acord cu hotărârea privind retragerea de la tranzacționare, pot solicita retragerea din societate, în termen de cel mult 45 de zile de la data publicării hotărârii AGEA în Monitorul Oficial al României, prin transmiterea către societate a unei solicitări în acest sens. În cadrul respectivei solicitări se precizează și modalitatea prin care se dorește efectuarea plății, respectiv prin mandat poștal cu confirmare de primire sau prin virament bancar.

(7) Emitentul achită acționarilor care solicită retragerea, contravaloarea acțiunilor în termen de cel mult 15 zile lucrătoare de la primirea cererii.”

2. Art. 2. se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 2** (1) Toți emitenții ale căror acțiuni sunt tranzacționate pe piața RASDAQ, precum și emitenții tranzacționați la BVB și care nu îndeplinesc condițiile prevăzute la art.1 vor fi transferați pe sistemul alternativ de tranzacționare administrat de BVB, la data aprobării constituirii acestuia.

(2) Obligațiile de raportare ale emitenților ale căror valori mobiliare sunt tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare menționat la alin.(1) vor fi stabilite de operatorul de sistem prin reglementări proprii.”

3. Prevederile art.3-art.5 se abrogă.

4. Art. 6 se modifică și va avea următorul conținut:

„**Art.6** (1) Pe perioada cuprinsă între data autorizării BVB. ca operator de piață și data aprobării de către C.N.V.M. a constituirii sistemului alternativ de tranzacționare menționat la art.2, acțiunile care nu vor fi admise la tranzacționare în cadrul BVB se vor tranzacționa după cum urmează:

a) acțiunile care la data intrării în vigoare a prezentei dispoziții sunt înscrise la cota bursei sau se tranzacționează pe piața valorilor mobiliare necotate, se vor tranzacționa conform regulilor care guvernează piața valorilor mobiliare necotate;

b) acțiunile care la data intrării în vigoare a prezentei dispoziții sunt listate pe piața RASDAQ se vor tranzacționa conform regulilor aplicabile în prezent.

(2) Emitenții ale căror acțiuni sunt prevăzute la alin.(1) vor avea până la data aprobării de către C.N.V.M. a constituirii sistemului alternativ de tranzacționare menționat la art.2 obligații de raportare prevăzute la art.113 lit.A a)-c) și k) și lit.E din *Regulamentul C.N.V.M nr.13/2004 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare*.”

5. După art.7 se introduce art.7¹, cu următorul conținut:

„**Art. 7¹** Până la data constituirii sistemului alternativ de tranzacționare, societățile ale căror valori mobiliare sunt tranzacționate în prezent pe piața RASDAQ sau la BVB și care nu îndeplinesc condițiile prevăzute la art.1, vor putea fi retrase de la tranzacționare ca urmare a hotărârii AGEA de retragere de la tranzacționare, în următoarele

condiții care trebuie îndeplinite cumulativ:

a) acordarea către acționarii care nu sunt de acord cu hotărârea adunării generale a dreptului prevăzut la art.242 din Legea nr.297/2004 referitor la retragerea din societate, precum și a dreptului de a obține contravaloarea acțiunilor, cu respectarea procedurii prevăzute la art.1¹ alin.(2)-(7);

b) respectarea reglementărilor pieței pe care se tranzacționează respectivele valori mobiliare.

Art. 2. Prezenta dispunere de măsuri se publică pe web-site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro) și în Buletinul C.N.V.M și se comunică S.C. BVB S.A.

Art. 3. Direcția Juridică și Direcția Reglementare din cadrul Direcției Generale Autorizare Reglementare împreună cu Secretariatul General și cu Directorul General Executiv vor urmări ducerea la îndeplinire a prezentei dispunerii de măsuri.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 3 / 21.02.2006

În baza prevederilor art.2 și art.7 alin.(1) și (10) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin O.U.G. 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,

conform Hotărârilor Parlamentului României nr.19/27.06.2001, nr.17/29.05.2002, nr.19/18.10.2004 și nr.37/27.06.2005,

în ședințele din datele de 25.01.2006 și 14.02.2006 Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

Art. 1. Aplicarea prevederilor art.6 alin.(2) lit.c) și alin.(4), art.11 alin.(5), art.22 alin.(2), art.35 din Regulamentul nr.15/2005 privind serviciile de investiții financiare, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.70/22.11.2005, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1097 și nr.1097 bis din 6 decembrie 2005, se suspendă.

Art. 2. Pe perioada suspendării prevederilor menționate la art.1 se vor aplica următoarele dispoziții:

1. Majoritatea membrilor consiliului de administrație ai S.S.I.F., precum și conducătorii trebuie să aibă studii superioare absolvite cu examen de licență și o experiență profesională într-un domeniu care se circumscrie activității financiar-bancare, al pieței de capital sau al administrării de investiții de minimum 3 ani.

2. Conducătorilor unei S.S.I.F. le este interzis să fie acționari semnificativi ai unui alt intermediar autorizat de C.N.V.M. sau B.N.R. sau ai unui trader autorizat de C.N.V.M. Conducătorii trebuie să conducă și să coordoneze activitatea S.S.I.F. pe toată durata programului de lucru al acesteia.

3. Unul din conducătorii unei S.S.I.F. poate fi autorizat ca reprezentant al compartimentului de control intern al respectivei S.S.I.F. Celălalt conducător poate fi autorizat ca agent pentru servicii de investiții financiare al respectivei S.S.I.F.

4. În vederea autorizării majorării capitalului social, S.S.I.F. va depune pentru fiecare dintre acționarii semnificativi ai S.S.I.F. care participă la majorare și documentele prevăzute la art.7 alin.(1) lit.g) și h) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2005.

5. În vederea autorizării modificării componenței consiliului de administrație/conducerii, prin excepție de la prevederile art.15 alin.(1) lit.f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2005, S.S.I.F. nu are obligația depunerii documentelor menționate la art.7 alin.(1) lit.d) pct.2-5 din același regulament în următoarele cazuri:

a) persoana pentru care solicită autorizarea în calitate de conducător este deja autorizată ca membru în consiliul de administrație al societății;

b) persoana pentru care solicită autorizarea ca membru în consiliul de administrație este deja autorizată în calitate de conducător al societății.

6. Prin excepție de la prevederile art.19 lit.b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2005, în cazul în care S.S.I.F. are mai mulți reprezentanți ai compartimentului de control intern, experiența de minimum 2 ani trebuie îndeplinită de cel puțin unul dintre aceștia.

7. Contractul prevăzut la art.80 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2005 va conține și următoarele clauze:

a) în cazul în care instrucțiunile/confirmările clientului sunt transmise prin e-mail, consimțământul expres al acestuia privind transmiterea instrucțiunilor/confirmărilor prin e-mail și specificațiile semnăturii electronice;

b) în cazul în care clientul mandatează S.S.I.F. să solicite și să obțină extrasele de cont aferente tranzacțiilor executate, consimțământul expres al acestuia privind mandatul acordat S.S.I.F. de a solicita și obține extrasele de cont aferente tranzacțiilor executate.

8. Contractul care conține clauza prevăzută la pct.7 lit.b) trebuie să fie încheiat în formă autentică sau să poarte atestare avocațială sau legalizare emisă de secretarul primăriilor unde nu există cabinete notariale.

9. Confirmarea executării ordinelor poate fi efectuată telefonic cu respectarea următoarelor condiții:

a) contractul prevăzut la art.80 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2005 conține clauze cu privire la consimțământul expres al clientului pentru înregistrarea și stocarea de către S.S.I.F. a confirmării executării ordinelor;

b) S.S.I.F. are obligația de a informa, în mod complet, corect și precis cu privire la elementele prevăzute la art.84

alin.(2) lit.b), pct.1-10 din Regulamentul C.N.V.M.nr.15/2005.

10. Confirmarea executării ordinelor poate fi efectuată prin e-mail cu respectarea procedurilor privind semnătura electronică, precum și a condițiilor prevăzute la pct.9 lit.a) și b).

11. În vederea încadrării în prevederile Legii nr.297/2004, S.S.I.F. nu are obligația depunerii documentelor menționate la art.7 alin.(1) lit.d) pct.2, 4 și 5 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2005 în cazul în care persoana pentru care solicită autorizarea în calitate de conducător este deja autorizată ca membru în consiliul de administrație al societății.

Art. 3. Prevederile Titlului II, Capitolul II din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2005 nu se aplică instituțiilor de credit care efectuează operațiuni exclusiv cu instrumente financiare monetare care se tranzacționează numai pe piața monetară.

Art. 4. Prezentă dispunere de măsuri se va publica pe web-site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro) și în Buletinul C.N.V.M.

Art. 5. Direcția Reglementare din cadrul Direcției Generale Autorizare Reglementare împreună cu Secretariatul General și cu Directorul General Executiv vor urmări ducerea la îndeplinire a prezentei dispuneri de măsuri.

PREȘEDINTE

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDIN

pentru aprobarea Regulamentului nr.6/2006 de modificare a Regulamentului nr.15/2005 privind serviciile de investiții financiare

În conformitate cu prevederile art.1, 2 și ale art.7 alin.(3), (5), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în ședințele din datele de 25 ianuarie 2006 și de 14 februarie 2006 Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului

ORDIN

Art. 1. Se aprobă Regulamentul nr.6/2006 de modificare a Regulamentului nr.15/2005 privind serviciile de investiții financiare, 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 în Buletinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare și pe site-ul acesteia (www.cnvmr.ro).

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

Președinte,

Prof. univ. dr. **Gabriela Anghelache**

București, 21 februarie 2006.

Nr. 18.

ANEXA

Regulamentul nr.6/2006 de modificare a Regulamentului nr.15/2005 privind serviciile de investiții financiare

Art. I Regulamentul nr.15/2005 privind serviciile de investiții financiare, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.70/22.11.2005, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1097 și nr.1097 bis din 6 decembrie 2005, se modifică după cum urmează:

1. Lit.c) a alin.(2) al art.6 va avea următorul cuprins:

„c) majoritatea membrilor consiliului de administrație ai S.S.I.F., precum și conducătorii trebuie să aibă studii superioare absolvite cu examen de licență și o experiență profesională într-un domeniu care se circumscrie activității financiar-bancare, al pieței de capital sau al administrării de investiții de minimum 3 ani;”

2. Alin.(4) al art.6 va avea următorul cuprins:

„(4) Conducătorilor unei S.S.I.F. le este interzis să fie acționari semnificativi ai unui alt intermediar autorizat de C.N.V.M. sau B.N.R. sau ai unui trader autorizat de C.N.V.M. Conducătorii trebuie să conducă și să coordoneze activitatea S.S.I.F. pe toată durata programului de lucru al acesteia.”

3. După alin.(4) al art.6 se introduce alin.(5) cu următorul cuprins:

„(5) Unul din conducătorii unei S.S.I.F. poate fi autorizat ca reprezentant al compartimentului de control intern al respectivei S.S.I.F. Celălalt conducător poate fi autorizat ca agent pentru servicii de investiții financiare al respectivei S.S.I.F.”

4. Alin. (5) al art.11 se abrogă.

5. După lit.c) a alin.(1) al art.15 se introduce lit.(c¹) cu următorul cuprins:

„c¹) documentele prevăzute la art.7 alin.(1) lit.g) și h) pentru fiecare dintre acționarii semnificativi ai S.S.I.F. care participă la majorarea capitalului social, pentru modificarea prevăzută la art.12 lit.a);”

6. După alin.(2) al art.15 se introduce alin.(3) cu următorul cuprins:

„(3) Prin excepție de la prevederile alin.(1) lit.f) S.S.I.F. nu are obligația depunerii documentelor menționate la art.7 alin.(1) lit.d) pct.2 - 5 în următoarele cazuri:

a) persoana pentru care solicită autorizarea în calitate de conducător este deja autorizată ca membru în consiliul de administrație al societății;

b) persoana pentru care solicită autorizarea ca membru în consiliul de administrație este deja autorizată în calitate de conducător al societății.”

7. Lit. b) a art.19 va avea următorul cuprins:

„b) să aibă studii superioare economice sau juridice, absolvite cu examen de licență sau de diplomă, după caz, și experiență de minimum 2 ani în piața de capital. În cazul în care experiența în piața de capital este mai mare de 5 ani, studiile superioare pot avea și alt profil decât economic sau juridic. În cazul în care S.S.I.F. are mai mulți reprezentanți ai compartimentului de control intern, experiența de minimum 2 ani trebuie îndeplinită de cel puțin unul dintre aceștia.”

8. Alin. (2) al art.22 se abrogă.

9. Art. 35 se abrogă.

10. După lit.f) a alin.(1) al art.80 se introduc lit.f¹) și f²) cu următorul cuprins:

„f¹) în cazul în care instrucțiunile/confirmările clientului sunt transmise prin e-mail, consimțământul expres al acestuia privind transmiterea instrucțiunilor/confirmărilor prin e-mail și specificațiile semnăturii electronice;

f²) în cazul în care clientul mandatează S.S.I.F. să solicite și să obțină extrasele de cont aferente tranzacțiilor executate, consimțământul expres al acestuia privind mandatul acordat S.S.I.F. de a solicita și obține extrasele de cont aferente tranzacțiilor executate;”

11. După alin.(1) al art.80 se introduce alin.(1¹) cu următorul cuprins:

„(1¹) Contractul care conține clauza prevăzută la alin.(1) lit.f²) trebuie să fie încheiat în formă autentică sau să poarte atestare avocațială sau legalizare emisă de secretarul primăriilor unde nu există cabinete notariale.”

12. După alin.(2) al art.84 se introduce alin.(2¹) și (2²) cu următorul cuprins:

„(2¹) Confirmarea executării ordinelor poate fi efectuată telefonic cu respectarea următoarelor condiții:

a) contractul prevăzut la art.80 alin.(1) conține clauze cu privire la consimțământul expres al clientului pentru înregistrarea și stocarea de către S.S.I.F. a confirmării executării ordinelor;

b) S.S.I.F. are obligația de a informa, în mod complet, corect și precis cu privire la elementele prevăzute la alin.(2) lit.b), pct.1 - 10.

(2²) Confirmarea executării ordinelor poate fi efectuată prin e-mail cu respectarea procedurilor privind semnătura electronică, precum și a condițiilor prevăzute la alin.(2¹) lit.a) și b).”

13. După alin.(3) al art.183 se introduce alin.(3¹) cu următorul cuprins:

„(3¹) S.S.I.F. nu are obligația depunerii documentelor menționate la art.7 alin.(1) lit.d) pct.2, 4 și 5 în cazul în care persoana pentru care solicită autorizarea în calitate de conducător este deja autorizată ca membru în consiliul de administrație al societății.”

14. După art.185 se introduce art.185¹ cu următorul cuprins:

„Art. 185¹ Prevederile Titlului II, Capitolul II nu se aplică instituțiilor de credit care efectuează operațiuni exclusiv cu instrumente financiare monetare care se tranzacționează numai pe piața monetară.”

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

Art. III La data intrării în vigoare a prezentului regulament se abrogă Dispunerea de măsuri nr.3/2006.

Președinte,
Prof. univ. dr. **Gabriela Anghelache**