

## COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



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

## CUPRINS

	Pag.
<b>Norme emise de C.N.V.M. și publicate integral în Buletinul C.N.V.M.</b>	
<b>Ordinul nr.81/06.10.2006</b> pentru aprobarea Regulamentului nr.15/2006 privind prezentarea recomandărilor pentru investiții în instrumente financiare	2
<b>Regulamentul nr.15/2006</b> privind prezentarea recomandărilor pentru investiții în instrumente financiare	2
<b>Ordinul nr.84/11.10.2006</b> privind aprobarea Instrucțiunii nr.6/2006 pentru modificarea Instrucțiunilor C.N.V.M. nr.9/2004 privind efectuarea transferurilor directe de proprietate asupra valorilor mobiliare	6
<b>Instrucțiunea nr.6/2006</b> pentru modificarea Instrucțiunilor C.N.V.M. nr.9/2004 privind efectuarea transferurilor directe de proprietate asupra valorilor mobiliare	6
<b>Ordinul nr.87/17.10.2006</b> privind aprobarea Instrucțiunii nr.7/2006 de modificare a Instrucțiunii nr.12/2005 privind determinarea, reținerea și virarea impozitului pe câștigul de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare obținut de persoane fizice	7
<b>Instrucțiunea nr.7/2006</b> de modificare a Instrucțiunii nr.12/2005 privind determinarea, reținerea și virarea impozitului pe câștigul de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare obținut de persoane fizice	7
<b>Ordin C.N.V.M. - BNR nr.76/6/2006</b> privind abrogarea <i>Normelor metodologice nr 3/2000 de aplicare a Legii nr 190/1999 privind creditul ipotecar pentru investiții imobiliare</i> , emise de Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare	13

**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.15/2006****privind prezentarea recomandărilor pentru investiții în instrumente financiare**

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

având în vedere prevederile art.256 alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital,

**Comisia Națională a Valorilor Mobiliare** a hotărât, în ședința din data de 25 septembrie 2006, emiterea următorului ordin:

**Art. 1.** - Se aprobă Regulamentul nr.15/2006 privind prezentarea recomandărilor pentru investiții în instrumente 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 și în Buletinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare și pe site-ul acesteia ([www.cnvmr.ro](http://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, 6 octombrie 2006.

Nr.81.

ANEXĂ

**Regulamentul nr.15/2006****privind prezentarea recomandărilor pentru investiții în instrumente financiare**

**Art. 1.** - Prezentul regulament stabilește norme cu privire la prezentarea către public a recomandărilor pentru investiții în instrumente financiare ale pieței de capital și prezentarea publică a conflictelor de interese în care se pot afla persoanele care produc sau distribuie informații referitoare la strategii de investiții.

**Art. 2.** - (1) Termenii și expresiile utilizate în prezentul regulament au semnificația prevăzută în Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

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

a) *recomandare* - cercetare sau informație care recomandă ori sugerează, implicit sau explicit, o strategie de investiții cu privire la unul ori mai multe instrumente financiare sau la emitenți de instrumente financiare - de a cumpăra, a vinde, a menține, a subscrie sau de a exercita un drept conferit de un asemenea instrument -, inclusiv orice opinie emisă privind prețul sau valoarea prezentă ori viitoare a acestor instrumente, destinată unor canale de distribuție sau publicului ori susceptibilă să ajungă la cunoștința publicului sub orice formă scrisă sau nescrisă. *Recomandare nescrisă* înseamnă orice recomandare verbală transmisă direct sau prin intermediul unor mijloace audiovizuale ori o recomandare publicată pe o pagină de internet sau prin intermediul oricărui alt sistem electronic;

b) *cercetare sau altă informație care recomandă ori sugerează o strategie de investiții*:

1) o informație produsă de către un consultant de investiții, o societate de servicii de investiții financiare, o instituție de credit, orice altă persoană al cărei principal obiect de activitate constă în realizarea de recomandări sau de către o persoană fizică ce desfășoară activitate pentru aceștia în baza unui contract de muncă ori altfel și care, în mod direct sau indirect, exprimă o anumită recomandare de investiții referitoare la un instrument financiar sau un emitenț de instrumente financiare;

2) o informație realizată de către o altă persoană decât cele menționate la pct.1, în special de către un ziarist profesionist definit conform Codului deontologic al ziaristului, adoptat de Clubul Român de Presă, și care recomandă în mod direct investirea într-un anumit instrument financiar;

c) *persoană relevantă* - o persoană fizică sau juridică ce produce ori difuzează recomandări în exercițiul profesiei, al administrării propriiei afaceri sau în nume personal;

d) *emitenț* - emitențul unui instrument financiar la care se referă, direct sau indirect, o anumită recomandare pentru investiții;

e) *canal de distribuție* - modalitatea prin care informația este sau ar putea fi făcută publică, iar prin *informație care ar putea fi făcută publică* se înțelege orice informație la care are ori poate avea acces un număr mare de persoane;

f) *reglementări adecvate* - orice norme în vigoare, inclusiv cele de autoreglementare, cu privire la prezentarea corectă a cercetărilor sau a altor informații menite să recomande ori să sugereze o strategie de investiții, așa cum sunt definite la lit. b), precum și la informarea publicului în legătură cu eventualele conflicte de interese;

g) *editori* - editorii de presă care își desfășoară activitatea în presa scrisă, radio, televiziune sau în cadrul

serviciilor de comunicație prin internet;

h) *difuzori de presă* - agențiile de presă, precum și oricare alte servicii de difuzare a știrilor.

**Art. 3.** - (1) Orice recomandare trebuie să menționeze în mod clar și vizibil identitatea persoanei care a produs-o și, în special, numele și funcția persoanei care a realizat recomandarea, precum și denumirea persoanei juridice responsabile pentru producerea ei.

(2) În cazul în care persoana relevantă este o societate de servicii de investiții financiare (*S.S.I.F.*) sau o instituție de credit, recomandarea trebuie să cuprindă informații cu privire la autoritatea de reglementare însărcinată cu supravegherea respectivei persoane.

(3) În cazul în care persoana relevantă nu este nici o *S.S.I.F.* și nici o instituție de credit, dar este subiect al unor reglementări proprii, recomandarea trebuie să facă referire și la acestea.

(4) În cazul recomandărilor nescrise, cerințele prevăzute la alin.(1) și (2) se vor considera îndeplinite dacă recomandarea include o trimitere la locul în care aceste informații pot fi direct și ușor accesate de către public, de exemplu adresa de internet a persoanei relevante.

(5) Alin.(1) și (2) nu se vor aplica ziariștilor, editorilor și difuzorilor de presă care sunt subiect al unor reglementări adecvate echivalente, inclusiv cele profesionale, cu condiția ca acestea să aibă efecte similare cu cele prevăzute la respectivele alineate.

(6) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (*C.N.V.M.*) se va pronunța asupra caracterului echivalent al oricărei reglementări menționate la alin.(5), precum și asupra naturii similare a efectelor produse de aceasta.

**Art. 4.** - (1) Persoanele relevante se vor asigura, pe cât posibil, de faptul că producerea și/sau distribuția de recomandări se fac cu respectarea următoarelor condiții:

a) separarea clară a faptelor de interpretări, aprecieri sau opinii proprii;

b) utilizarea unor surse credibile sau, în cazul în care există suspiciuni cu privire la credibilitatea acestor surse, indicarea acestora;

c) prezentarea explicită a tuturor previziunilor și nivelurilor de preț, precum și a principalelor ipoteze avute în vedere.

(2) În cazul recomandărilor nescrise cerințele prevăzute la alin.(1) se vor considera îndeplinite dacă recomandarea include o trimitere la locul în care aceste informații pot fi direct și ușor accesate de către public, de exemplu adresa de internet a persoanei relevante.

(3) Persoana relevantă trebuie să ia toate măsurile astfel încât recomandările sale să poată fi justificate în cazul unei solicitări în acest sens din partea *C.N.V.M.*

(4) Alin.(1) și (3) nu se vor aplica ziariștilor, editorilor și difuzorilor de presă subiect al unor reglementări adecvate echivalente, inclusiv cele profesionale, cu condiția ca acestea să aibă efecte similare cu cele prevăzute la respectivele alineate.

(5) *C.N.V.M.* se va pronunța asupra caracterului echivalent al oricărei reglementări menționate la alin.(4), precum și asupra naturii similare a efectelor produse de aceasta.

**Art. 5.** - (1) În cazul în care persoana relevantă este un consultant de investiții, o *S.S.I.F.*, o instituție de credit, o persoană juridică implicată cu aceștia, o persoană relevantă al cărei obiect de activitate este producerea de recomandări sau o persoană fizică ce desfășoară activitate pentru aceștia în baza unui contract de muncă ori altfel, aceasta trebuie să se asigure că sunt îndeplinite obligațiile prevăzute la art.4, precum și, cel puțin, următoarele condiții:

a) toate sursele importante sunt indicate în mod adecvat, inclusiv emitentul, precum și faptul că recomandarea a fost comunicată emitentului și modificată ulterior acestei dezvăluiri, dar înainte de difuzare, dacă este cazul;

b) orice bază de evaluare sau metodologie utilizată pentru evaluarea unui instrument financiar sau a unui emitent de instrumente financiare ori pentru stabilirea unui nivel de preț al unui instrument financiar este rezumată în mod adecvat;

c) semnificația oricărei recomandări făcute, de tipul „cumpără”, „vinde”, sau „păstrează”, care poate include intervalul de timp al investiției la care se raportează recomandarea, este explicată în mod adecvat, iar orice avertisment vizând un anumit risc, inclusiv o analiză a ipotezelor relevante, este indicat;

d) se face referire la modalitatea de actualizare a recomandărilor, dacă aceasta există, și la orice schimbare semnificativă a modalităților de realizare a recomandării, dacă este cazul;

e) data la care recomandarea a fost distribuită/publicată pentru prima oară, precum și data și ora aferente prețului de pe piață al oricărui instrument financiar menționat sunt indicate în mod clar;

f) în cazul în care o recomandare diferă față de o altă recomandare referitoare la același instrument financiar sau același emitent, emisă în decursul unei perioade anterioare de 12 luni, se va indica în mod clar și vizibil modificarea făcută, precum și data exactă la care a fost publicată prima recomandare.

(2) În cazul în care cerințele prevăzute la alin.(1), lit. a)-c) sunt disproporționate în raport cu durata de valabilitate a recomandării publicate, acestea se vor considera îndeplinite dacă recomandarea include o referire clară la locul în care informația solicitată poate fi ușor și direct accesată de către public, de exemplu o legătură directă de internet către acea informație publicată pe adresa de internet a persoanei relevante, cu condiția să nu fi existat modificări ale metodologiei sau bazei de evaluare utilizate.

(3) În cazul recomandărilor nescrise, cerințele prevăzute la alin.(1) se vor considera îndeplinite dacă recomandarea include o trimitere la locul în care aceste informații pot fi direct și ușor accesate de către public, de

exemplu adresa de internet a persoanei relevante.

**Art. 6.** - (1) Persoanele relevante sunt obligate să dezvăluie toate legăturile și circumstanțele care sunt în mod rezonabil de natură să aducă atingere obiectivității recomandării făcute, în special dacă persoanele relevante au un interes financiar semnificativ în legătură cu unul sau cu mai multe instrumente financiare care fac obiectul recomandării sau dacă există un conflict de interese semnificativ cu privire la emitentul la care se referă recomandarea.

(2) În cazul în care persoana relevantă este o persoană juridică, cerința prevăzută la alin.(1) se va aplica, de asemenea, oricărei persoane fizice sau juridice care desfășoară activitate pentru aceasta în baza unui contract de muncă ori altfel și care a participat la elaborarea recomandării.

(3) În cazul în care persoana relevantă este o persoană juridică, informațiile care trebuie dezvăluite în conformitate cu alin.(1) se vor referi cel puțin la:

a) orice interese sau conflicte de interese ale persoanei relevante ori ale persoanelor juridice implicate cu aceasta, care sunt cunoscute sau se așteaptă în mod rezonabil să fie cunoscute persoanelor implicate în elaborarea recomandării;

b) interese sau conflicte de interese ale persoanei relevante sau ale persoanelor juridice implicate cu aceasta, cunoscute persoanelor care, deși nu sunt implicate în pregătirea recomandărilor, au avut sau sunt susceptibile să aibă acces la recomandări înaintea distribuirii acestora către clienți ori public.

(4) Informațiile prevăzute la alin.(1)-(3) trebuie prezentate în cuprinsul recomandării. Atunci când asemenea informații sunt disproporționate comparativ cu durata recomandării distribuite, este suficientă o trimitere clară, în cuprinsul recomandării, la locul în care asemenea informații pot fi în mod direct și ușor accesate de către public, de exemplu o legătură directă de internet către informațiile publicate la adresa de internet a persoanei relevante.

(5) În cazul recomandărilor nescrise, cerințele prevăzute la alin.(1) și (2) se vor considera îndeplinite dacă recomandarea include o trimitere la locul în care aceste informații pot fi direct și ușor accesate de către public, de exemplu adresa de internet a persoanei relevante.

(6) Alin.(1)-(4) nu se vor aplica ziariștilor, editorilor și difuzorilor de presă care sunt subiect al unor reglementări adecvate echivalente, inclusiv cele profesionale, cu condiția ca acestea să aibă efecte similare cu cele prevăzute la respectivele alineate.

(7) C.N.V.M. se va pronunța asupra caracterului echivalent al oricărei reglementări menționate la alin.(6), precum și asupra naturii similare a efectelor produse de aceasta.

**Art. 7.** - (1) Pe lângă obligațiile prevăzute la art.6, orice recomandare realizată de un consultant de investiții, o S.S.I.F., o instituție de credit, orice persoană juridică implicată cu aceștia sau altă persoană relevantă al cărei obiect principal de activitate este producerea de recomandări trebuie să facă publice în mod clar și explicit următoarele informații cu privire la propriile interese și la conflictele de interese:

a) dețineri majore care există între persoanele relevante sau orice persoană juridică implicată, pe de o parte, și emitent, pe de altă parte. Aceste dețineri includ cel puțin următoarele situații:

- persoana relevantă sau orice persoană juridică implicată cu aceasta deține mai mult de 5% din capitalul social al emitentului; sau

- emitentul deține mai mult de 5% din capitalul social al persoanei relevante sau al oricărei persoane juridice implicate;

b) interesele financiare semnificative ale persoanei relevante sau ale oricărei persoane juridice implicate cu aceasta cu privire la emitent;

c) declarație cu privire la faptul că persoana relevantă sau orice persoană juridică implicată este formator de piață pentru instrumente financiare emise de emitent, dacă este cazul;

d) declarație cu privire la faptul că persoana relevantă sau orice persoană juridică implicată cu aceasta a fost în ultimele 12 luni manager principal ori asociat al sindicatului de intermediere sau a participat la intermedierea oricărei oferte publice de instrumente financiare emise de emitent, dacă este cazul;

e) dacă este cazul, o declarație cu privire la faptul că persoana relevantă sau orice persoană juridică implicată cu aceasta este parte în orice alt contract încheiat cu emitentul, având ca obiect furnizarea de servicii de investiții financiare, cu condiția ca aceasta să nu implice dezvăluirea oricărei informații comerciale confidențiale, iar respectivul contract să fi fost în vigoare în ultimele 12 luni sau să fi determinat, în aceeași perioadă, efectuarea unei plăți compensatorii ori o promisiune de efectuare a unei plăți compensatorii;

f) declarație cu privire la faptul că persoana relevantă sau orice persoană juridică implicată cu aceasta este parte a unui contract încheiat cu emitentul, având ca obiect producerea de recomandări, dacă este cazul.

(2) O instituție de credit sau o S.S.I.F. trebuie să facă publice măsurile de ordin organizatoric și administrativ adoptate în scopul prevenirii și evitării conflictelor de interese, în ceea ce privește recomandările, inclusiv modalitățile de protecție a informațiilor.

(3) În cazul persoanelor fizice sau juridice care desfășoară activitate pentru o S.S.I.F. sau pentru o instituție de credit în baza unui contract de muncă ori altfel și care au fost implicate în pregătirea recomandării, cerința prevăzută la art.6, alin.(2) va include, dacă este cazul, dezvăluirea faptului că remunerarea acestor persoane are legătură cu tranzacții de investiții financiare efectuate de S.S.I.F., de instituția de credit sau de orice persoană juridică implicată cu acestea.

(4) În cazul în care persoanele fizice prevăzute la alin.(3) primesc sau cumpără acțiuni ale unui emitent, anterior unei oferte publice de acțiuni, vor fi făcute publice prețul la care acțiunile au fost achiziționate, precum și data achiziției.

(5) O instituție de credit sau o S.S.I.F. va publica trimestrial proporția, din totalul recomandărilor produse, a celor de tipul „a cumpăra”, „a vinde”, „a păstra” sau altele echivalente, precum și proporția emitenților ce corespunde fiecăreia din aceste categorii și căroră S.S.I.F. sau instituția de credit le-a furnizat, în decursul ultimelor 12 luni, servicii de investiții financiare.

(6) Informațiile prevăzute la alin.(1)-(5) trebuie prezentate în cuprinsul recomandării. Atunci când asemenea informații sunt disproporționate în raport cu mărimea recomandării, este suficientă o trimitere clară, în cuprinsul recomandării, la locul în care asemenea informații pot fi în mod direct și ușor accesate de către public, de exemplu o legătură directă de internet către informațiile publicate la adresa de internet a S.S.I.F. sau a instituției de credit.

(7) În cazul recomandărilor nescrise, cerințele prevăzute la alin.(1) se vor considera îndeplinite dacă recomandarea include o trimitere la locul în care aceste informații pot fi direct și ușor accesate de către public, de exemplu adresa de internet a persoanei relevante.

**Art. 8.** - În cazul în care o persoană relevantă distribuie pe propria răspundere o recomandare produsă de către o terță parte, acea recomandare va indica în mod clar și vizibil identitatea respectivei persoane relevante.

**Art. 9.** - (1) În cazul în care o recomandare produsă de către o terță parte este modificată substanțial în cuprinsul unei informații distribuite, acea informație va indica în mod clar și în detaliu în ce anume constă modificarea. Ori de câte ori modificarea substanțială a recomandării constă în schimbarea sensului recomandării (precum schimbarea unei recomandări de a cumpăra într-o recomandare de a păstra sau a vinde ori viceversa), cerințele prevăzute la art.3-6 cu privire la producătorii de recomandări vor fi îndeplinite de către persoana care distribuie informația, în concordanță cu modificarea substanțială.

(2) Persoanele juridice relevante care, direct sau prin intermediul unor persoane fizice, distribuie recomandări modificate substanțial vor elabora proceduri formale scrise care să permită accesul persoanelor care primesc respectivele informații la datele privind identitatea producătorului acestora, la recomandare însăși și la informația privind interesele producătorului sau conflictele de interese în care se găsește, cu condiția ca aceste informații să poată fi dezvăluite în mod public.

(3) Alin.(1) și (2) nu se vor aplica în cazul informațiilor de presă cu privire la recomandări produse de către o terță persoană atunci când recomandarea nu a fost modificată în mod substanțial.

(4) În cazul distribuirii unui rezumat al unei recomandări produse de către o terță parte, persoana relevantă care distribuie un astfel de rezumat se va asigura că acesta este clar și corect întocmit, menționând documentul sursă, precum și locul în care publicul poate avea acces direct și ușor la mențiunile referitoare la documentul sursă, cu condiția ca aceste informații să poată fi dezvăluite în mod public.

**Art. 10.** - În cazul în care persoana relevantă este o S.S.I.F., o instituție de credit sau o persoană fizică ce lucrează pentru aceste persoane în baza unui contract de muncă ori altfel și distribuie recomandări produse de către o terță parte, aceasta trebuie să se asigure că sunt îndeplinite obligațiile prevăzute la art.8 și 9, precum și următoarele:

a) indicarea în mod clar și vizibil a denumirii autorității cu atribuții de supraveghere a S.S.I.F. sau a instituției de credit;

b) persoana care face publică recomandarea va îndeplini cerințele prevăzute la art.7 privind producătorii de recomandări, dacă producătorul ei nu a difuzat-o deja printr-un canal de distribuție;

c) dacă S.S.I.F. sau instituția de credit a modificat în mod substanțial recomandarea, se vor îndeplini cerințele prevăzute la art.4-8 cu privire la producătorii de recomandări.

**Art. 11.** - (1) Încălcarea de către persoanele relevante a prevederilor prezentului regulament se sancționează, în funcție de gravitatea abaterii, după cum urmează:

a) avertisment;

b) amendă;

c) sancțiuni contravenționale complementare, aplicate după caz:

1. suspendarea autorizației;

2. retragerea autorizației;

3. interzicerea temporară sau definitivă a desfășurării unor activități și servicii ce cad sub incidența prezentului regulament;

d) sesizarea autorității sau organismului abilitat cu supravegherea bunei conduite a persoanei relevante, dacă supravegherea acestuia nu intră în atribuțiile C.N.V.M.

(2) În cazul în care persoana relevantă este ziarist, editor sau difuzor de presă, C.N.V.M. poate solicita difuzarea în cadrul publicației, postului sau serviciului electronic respectiv, a unui comunicat privind sancțiunea aplicată conform alin.(1).

(3) Sancțiunile prevăzute la alin.(2) nu se vor aplica în cazul în care persoanele relevante respective sunt membre ale unei organizații profesionale care dispune de reglementări adecvate echivalente ce asigură sancțiuni similare cu cele prevăzute la respectivul alineat.

**Art. 12.** - Prezentul regulament transpune Directiva nr.125/2003/CE de implementare a Directivei nr.6/2003/CE, privind corecta prezentare a recomandărilor pentru investiții și dezvăluirea conflictelor de interese, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L, nr.184 din 24 decembrie 2003.

**Art. 13.** - Prezentul regulament intră în vigoare la data publicării sale și a ordinului de aprobare a acestuia în Monitorul Oficial al României, Partea I, și va fi publicat în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul acesteia (www.cnmvr.ro).

**ORDIN****privind aprobarea Instrucțiunii nr.6/2006 pentru modificarea Instrucțiunilor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.9/2004 privind efectuarea transferurilor directe de proprietate asupra valorilor mobiliare**

În conformitate cu prevederile art.1, 2 și ale art.7 alin.(3) și (5) 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 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 4 octombrie 2006, emiterea următorului ordin:

**Art. 1.** - Se aprobă Instrucțiunea nr.6/2006 pentru modificarea Instrucțiunilor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.9/2004 privind efectuarea transferurilor directe de proprietate asupra valorilor mobiliare, aprobate prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.53/2004, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.069 din 17 noiembrie 2004.

**Art. 2.** - Instrucțiunea menționată la art.1 intră în vigoare la data publicării prezentului ordin în Monitorul Oficial al României, Partea I, și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare ([www.cnvmr.ro](http://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, 11 octombrie 2006.  
Nr.84.

---

**Instrucțiunea nr.6/2006  
pentru modificarea Instrucțiunilor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.9/2004  
privind efectuarea transferurilor directe de proprietate asupra valorilor mobiliare**

**Articol unic.** Prezenta Instrucțiune modifică și completează Instrucțiunile C.N.V.M. nr.9/2004 privind efectuarea transferurilor directe de proprietate asupra valorilor mobiliare, aprobate prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.53/2004, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.1.069 din 17 noiembrie 2004.

**1. După alineatul (1) al articolului 1 se introduce un nou alineat, alineatul (2), cu următorul cuprins:**

„(2) Termenii utilizați în prezenta instrucțiune au semnificația prevăzută la art.2 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.”

**2. La articolul 2, după litera g) a alineatului (1) se introduc cinci noi litere, literele g<sup>1</sup>), g<sup>2</sup>), g<sup>3</sup>), g<sup>4</sup>) și g<sup>5</sup>), cu următorul cuprins:**

„g<sup>1</sup>) achiziționării de acțiuni de la Ministerul Finanțelor Publice sau de la alte entități abilitate legal, în cadrul procedurii executării creanțelor bugetare;

g<sup>2</sup>) transferului către S.C. Fondul Proprietatea S.A. a acțiunilor emise de societățile menționate în anexa Titlului VII al Legii nr.247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare, admise la tranzacționare pe piața de capital;

g<sup>3</sup>) transferului acțiunilor emise de S.C. Fondul Proprietatea S.A., din contul Ministerului Finanțelor Publice în contul persoanelor îndreptățite conform prevederilor legale;

g<sup>4</sup>) transferurilor de acțiuni realizate între o societate-mamă și filialele sale sau între filialele aceleiași societăți-mamă;

g<sup>5</sup>) cumpărării/vânzării de către ofertant a acțiunilor în condițiile art.206 și art.207 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;”

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

---



**ORDIN**  
**privind aprobarea Instrucțiunii nr.7/2006 de modificare a Instrucțiunii nr.12/2005**  
**privind determinarea, reținerea și virarea impozitului pe câștigul de capital**  
**rezultat din transferul titlurilor de valoare obținut de persoane fizice**

În conformitate cu prevederile art.1, art.2 și ale art.7 alin.(3) și (5) 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 prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în ședința din data de 22 august 2006 Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului

**ORDIN**

**Art. 1.** Se aprobă Instrucțiunea nr.7/2006 de modificare a Instrucțiunii nr.12/2005 privind determinarea, reținerea și virarea impozitului pe câștigul de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare obținut de persoane fizice.

**Art. 2.** Instrucțiunea menționată la art.1 se publică împreună cu Ordinul de aprobare a acesteia în Monitorul Oficial al României, Partea I, 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, 17 octombrie 2006.  
Nr.87.

**Instrucțiunea nr.7 /2006 de modificare a Instrucțiunii nr.12/2005 privind determinarea, reținerea și virarea**  
**impozitului pe câștigul de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare obținut de persoanele fizice**

**Art. I** Instrucțiunea nr.12/2005 privind determinarea, reținerea și virarea impozitului pe câștigul de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare obținut de persoanele fizice, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.80/2005 publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.94 din 1 februarie 2006, se modifică după cum urmează:

**1. Articolul 1 va avea următorul cuprins:**

**„Art. 1 Cadru de reglementare**

Prezenta instrucțiune stabilește metodologia de determinare, reținere și virare a impozitului pe câștigul de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare, altele decât părțile sociale obținut de persoanele fizice, în conformitate cu prevederile art.67 alin.(6) din Legea nr.571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.”

**2. Alineatul (2) al articolului 3 va avea următorul cuprins:**

„(2) Prețul de cumpărare al unei valori mobiliare se determină prin aplicarea metodei prețului mediu ponderat, care poate cuprinde și costurile aferente generate de operațiunea de cumpărare.”

**3. După alineatul (2) al articolului 3 se introduce un nou alineat, alineatul (3), cu următorul cuprins:**

„(3) Ordinea de vânzare a valorilor mobiliare, raportată la deținerile pe simbol, se înregistrează cronologic, în funcție de data dobândirii, de la cea mai veche deținere la cea mai nouă.”

**4. Articolul 4 va avea următorul cuprins:**

**„Art. 4 Excepții și situații speciale privind modalitatea de stabilire a prețului de cumpărare pentru valorile mobiliare**

(1) Prin excepție de la prevederile art.3 alin.(2), pentru acțiunile dobândite de către persoanele fizice în cazul programului *stock option plan* prețul de cumpărare va fi reprezentat de prețul preferențial la care se adaugă costurile generate de operațiunea de cumpărare.

(2) În cazul operațiunilor speciale enumerate mai jos, prețul de achiziție necesar pentru calculul prețului de cumpărare prin metoda prețului mediu ponderat, va fi cel înscris în documentele justificative corespunzătoare, astfel:

- a) pentru acțiunile dobândite de către persoanele fizice ca urmare a distribuirii cu titlu gratuit în cadrul Programului de privatizare în masă (PPM), inclusiv a celor dobândite ulterior în urma unor operațiuni de divizare, fuziune, modificări ale valorii nominale etc. cu efect asupra numărului inițial de acțiuni distribuite în cadrul PPM, prețul de cumpărare reprezintă valoarea nominală a acțiunilor de la data eliberării extrasului de cont;
- b) pentru acțiunile dobândite ca urmare a distribuirii de acțiuni cu titlu gratuit în urma unor operațiuni de încorporare a rezervelor sau a primelor de emisiune, de distribuire a dividendelor etc, prețul de achiziție al acțiunilor este prețul de emisiune al acelor acțiuni conform valorii prevăzute în hotărârea adunării generale a acționarilor, hotărâre afișată de piața reglementată/sistemul alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează respectivele acțiuni;
- c) pentru acțiunile dobândite ca urmare a majorării capitalului social prin aport în numerar, prețul de achiziție va fi prețul evidențiat în formularul de subscriere;
- d) pentru acțiunile dobândite în urma convertirii obligațiunilor, prețul de achiziție al acțiunilor este prețul la care s-a realizat conversia stabilit prin raportul de conversie prevăzut în prospectul de emisiune al obligațiunilor sau în hotărârea adunării generale a acționarilor prin care s-a decis conversia, hotărâre afișată de piața reglementată/sistemul alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează respectivele acțiuni;

- e) pentru acțiunile dobândite în urma unei divizări sau fuziuni, prețul de achiziție al acțiunilor este prețul/valoarea rezultat/rezultată în urma raportului de schimb. Prețul/valoarea este cel/cea publicat/publicată în prospectul de fuziune sau în hotărârea adunării generale a acționarilor care a decis divizarea, hotărâre afișată de piața reglementată/sistemul alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează respectivele acțiuni;
  - f) pentru acțiunile dobândite înainte de admiterea la tranzacționare a unei societăți comerciale, prețul de achiziție al acestora va fi dat de prețul de subscriere la care se adaugă și costurile aferente sau, în cazul achiziționării lor prin cesiune de la un alt acționar, prețul evidențiat în contractul de cesiune;
  - g) pentru valorile mobiliare dobândite în urma unei succesiuni, prețul de achiziție al valorilor mobiliare este egal cu zero, dar se adaugă cheltuielile aferente întocmirii actelor (taxa de timbru și taxa notarială);
  - h) pentru valorile mobiliare dobândite în urma încheierii unor acte cu titlu oneros între rude sau afini până la gradul al patrulea inclusiv și cu îndeplinirea cumulativă a condițiilor prevăzute în reglementările Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare privind transferurile directe de proprietate asupra valorilor mobiliare, prețul de achiziție al valorilor mobiliare este prețul înscris în actul translativ de proprietate;
  - i) pentru valorile mobiliare dobândite în urma încheierii unor acte cu titlu gratuit între rude sau afini până la gradul al patrulea inclusiv și cu îndeplinirea cumulativă a condițiilor prevăzute în reglementările Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare privind transferurile directe de proprietate asupra valorilor mobiliare, prețul de achiziție al valorilor mobiliare este egal cu zero, dar se adaugă cheltuielile aferente întocmirii actelor (taxa de timbru și taxa notarială);
  - j) pentru acțiunile dobândite de către angajați ca urmare a răscumpărării acestora de pe piață de către societate, prețul de achiziție este cel înscris în formularul de subscriere;
  - k) pentru valorile mobiliare provenite în urma dizolvării PAS –urilor, prețul de achiziție este prețul înscris în actul translativ de proprietate sau, în lipsa acestuia, valoarea nominală de la data eliberării extrasului de cont;
  - l) pentru valorile mobiliare dobândite ca urmare a unor hotărâri judecătorești, definitive, irevocabile și executorii, prețul de achiziție este valoarea nominală de la data eliberării extrasului de cont;
  - m) pentru valorile mobiliare cumpărate de la stat prin contractele de privatizare, prețul de achiziție va fi cel plătit în cadrul procesului de privatizare;
  - n) pentru valorile mobiliare dobândite în urma unor consolidări/splitări, prețul de achiziție se va stabili pe baza factorului de consolidare/splitare.
- (3) Pentru valorile mobiliare din categoriile mai sus enunțate, prețul de achiziție identificat conform alineatului precedent va fi înscris în declarația pe proprie răspundere a persoanei fizice, având conținutul prevăzut în Anexa nr.1.”

#### **5. După articolul 4 se introduce un nou articol, articolul 4 <sup>1</sup>, cu următorul cuprins:**

##### **„Art. 4 <sup>1</sup> Situația valorilor mobiliare aflate exclusiv în conturile deschise la Registrele Independente/Depozitar Central**

- (1) Proveniența, momentul dobândirii, cantitatea și prețul de achiziție al valorilor mobiliare evidențiate în conturile aflate exclusiv la registrele independente/depozitarul central vor fi cele precizate în declarația pe proprie răspundere a contribuabilului având conținutul prevăzut în Anexa nr.1.
- (2) În situația consolidării registrelor, fără solicitarea clientului, transferurile de portofolii de la registrele independente/depozitarul central înapoi în contul intermediarului, se va putea realiza de acesta fără a fi necesară eliberarea unor noi extrase de cont.
- (3) În situația în care splitarea valorii nominale are ca efect creșterea numărului de acțiuni transferate către registrele independente/depozitarul central, modificarea de către aceștia din urmă a numărului de acțiuni se va efectua proporțional cu factorul de splitare.
- (4) În situația în care consolidarea valorilor mobiliare are ca efect reducerea numărului de acțiuni transferate către registrele independente/depozitarul central, modificarea de către aceștia din urmă a numărului de acțiuni se va efectua proporțional cu factorul de consolidare, fără a se modifica data deținerilor inițiale.”

#### **6. Articolul 5 va avea următorul cuprins:**

##### **„Art. 5 Determinarea câștigului sau a pierderii generate de transferul valorilor mobiliare**

- (1) Determinarea câștigului sau pierderii din tranzacțiile cu valori mobiliare se efectuează la data încheierii tranzacției de vânzare și reprezintă diferența pozitivă sau negativă dintre prețul de vânzare și prețul de cumpărare determinat conform art.3 alin.(2) sau art.4 alin.(1).
- (2) Intermediarii vor evidenția câștigul sau pierderea generate de tranzacția de vânzare prin diferența pozitivă sau negativă dintre prețul de vânzare înmulțit cu numărul de valori mobiliare tranzacționate și prețul de cumpărare înmulțit cu același număr de valori mobiliare, din care se scad costurile aferente vânzării, precum și cele aferente cumpărării și care nu au fost cuprinse în determinarea prețului de cumpărare.
- (3) În situația transferurilor de proprietate asupra valorilor mobiliare, efectuate în conformitate cu reglementările Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare privind transferurile directe, prețul de vânzare este prețul înscris în actul translativ de proprietate. Obligația calculării și virării impozitului revine persoanei care realizează venitul impozabil.
- (4) Intermediarii vor evidenția separat, în momentul încheierii tranzacției de vânzare, câștigul sau pierderea, în funcție de perioada de deținere a valorilor mobiliare, pe baze diferențiate în funcție de cotele de impozitare aplicabile, mențiunea dacă acțiunile provin din Programul de privatizare în masă, precum și impozitul reținut de intermediari,



atunci când este cazul.

(5) Intermediarii au obligația menționării caracteristicilor enumerate la alin.(4) pe formularul de confirmare a executării ordinelor, eliberat clienților sau după caz, pe un alt document întocmit în acest scop.

(6) Intermediarii au obligația de a păstra pentru fiecare tranzacție de cumpărare următoarele date: momentul tranzacției (data, ora, minutul și secunda), numărul de valori mobiliare, prețul de cumpărare determinat după operațiunea de cumpărare, costurile aferente suportate de către client care nu au fost cuprinse în preț.

(7) Pentru valorile mobiliare deținute de o persoană mai mult de 365 de zile, intermediarii nu mai au obligația evidențierii datei dobândirii, acestea urmând regimul de impozitare stabilit în prezenta Instrucțiune.

(8) Pentru valorile mobiliare evidențiate în conturile clienților la data de 31 mai 2005, se va considera că perioada deținerii acestora este mai mare de 365 de zile, caz în care intermediarii vor calcula, vor reține și vor vira în toate cazurile cota de impozit de 1% aplicată asupra câștigului.

(9) Se vor considera valori mobiliare deținute la data de 31 mai 2005 inclusiv valorile mobiliare cumpărate la data de 31 mai 2005 și decontate sau înregistrate în conformitate cu reglementările legale.”

#### **7. Articolul 6 va avea următorul cuprins:**

##### **„Art. 6 Cumpărarea printr-un intermediar și vânzarea prin alt intermediar**

(1) Intermediarul inițial care a executat operațiunea de cumpărare are obligația să elibereze clientului, la cererea acestuia, un extras de portofoliu cu ocazia operațiunilor de închidere a evidenței contului acestuia sau transferului parțial/total de portofoliu la un alt intermediar, care va avea conținutul prevăzut în Anexa 2 care face parte integrantă din prezenta instrucțiune. Extrasul de portofoliu se va elibera obligatoriu și pe suport electronic standardizat conform anexei.

(2) La solicitarea clientului, intermediarii vor elibera extrasul de portofoliu și în situațiile în care instrucțiunea de închidere a evidenței contului acestuia a fost dată și operată înaintea intrării în vigoare a prezentei instrucțiuni.

(3) Extrasul de portofoliu va cuprinde instrucțiunea clientului privind destinația portofoliului care va fi operată și certificată de către intermediar și transmisă de către acesta intermediarului spre care se face transferul, în termen de 24 de ore, la cererea clientului.

(4) În situația în care sunt mai mulți intermediari, intermediarul va elibera câte un extras de portofoliu pentru fiecare dintre intermediarii destinatari.

(5) Intermediarul/intermediarii la care se transferă portofoliul va/vor înregistra în propriile evidențe, conform extrasului de portofoliu eliberat de la intermediarul inițial, prețul de cumpărare pentru fiecare dintre valorile mobiliare transferate, cantitatea de valori mobiliare transferate și deținute peste 365 de zile și, respectiv, cantitatea de valori mobiliare transferate și deținute mai puțin de 365 de zile, cu datele aferente operațiunilor de cumpărare.

(6) La momentul înregistrării conform prevederilor alin.(4) se va ține cont pentru evidența duratei deținerilor și de perioada scursă între data transferului și data efectivă a înregistrării.

(7) Intermediarii la care se transferă portofoliul sau care preiau de la registrele independente/depozitarul central valorile mobiliare obiect al transferului nu vor executa nici o tranzacție cu valorile mobiliare transferate până în momentul în care clientul nu va prezenta extrasul de portofoliu în original, document ce va fi arhivat la intermediar.

(8) În situația în care intermediarul inițial care a efectuat operațiunea de cumpărare nu mai prestează activități de servicii de investiții financiare ca urmare a retragerii de către C.N.V.M. a autorizației de funcționare, datele cuprinse în extrasul de portofoliu vor putea fi dovedite de către client prin declarația pe proprie răspundere având conținutul prevăzut în Anexa nr.1.”

#### **8. Alineatele (2) și (3) ale articolului 11 vor avea următorul cuprins:**

„(2) Obligația calculării, reținerii și virării impozitului aparține celui intermediar care administrează și realizează activități de custodie privind fondurile bănești și titlurile de valoare, altele decât titlurile de participare, aparținând contribuabilului.

(3) Calcularea și evidențierea impozitului se realizează la data efectuării tranzacției de vânzare iar reținerea impozitului se realizează în momentul decontării tranzacției de vânzare, termenul de virare a impozitului este până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care a fost reținut.”

#### **9. Alineatul (2) al articolului 12 va avea următorul cuprins:**

„(2) Reținerea impozitului se realizează la momentul depunerii cererii de răscumpărare, iar termenul de virare a impozitului reținut de societățile de administrare a investițiilor este până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care a fost reținut”.

#### **10. Alineatul (7) al articolului 13 va avea următorul cuprins:**

„(7) Termenul pentru virarea impozitului reprezentând plăți anticipate este cel prevăzut la art.67 alin.(3) lit. a) din Legea nr.571/2003, cu modificările și completările ulterioare, iar termenul pentru virarea diferențelor de impozit stabilit pe baza deciziei de impunere este cel prevăzut la art.84 alin.(6) din Legea nr.571/2003, cu modificările și completările ulterioare.”

#### **11. După alineatul (5) al articolului 14 se introduce un nou alineat, alineatul (5<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:**

„(5<sup>1</sup>) Intermediarul va elibera contribuabilului la sfârșitul anului, la cererea acestuia, o fișă de portofoliu cu titlu de document justificativ având conținutul prevăzut în Anexa nr.3 care va evidenția câștigul/pierdere realizate de către

client pentru partea de titluri de valoare evidențiate în contul acestuia, precum și cuantumul impozitului calculat și reținut în cursul anului fiscal de către intermediar”.

**12. Alineatul (6) al articolului 14 va avea următorul cuprins:**

„(6) În situația în care câștigul/pierdere s-a realizat ca urmare a transferurilor directe de proprietate asupra valorilor mobiliare, efectuate în conformitate cu reglementările Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare privind transferurile directe, se vor anexa la declarația specială anuală înscrisurile justificative aferente.”

**13. Alineatul (8) al articolului 14 va avea următorul cuprins:**

„(8) Pentru anul fiscal 2005 câștigul net la sfârșitul anului se determină în conformitate cu prevederile art.66 alin.(4) din Legea nr.571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare, pentru titlurile de valoare care au fost dobândite până la data de 31 mai 2005 și înstrăinate în perioada 1 iunie-31 decembrie 2005.”

**14. Articolul 15 se abrogă.**

**15. Articolul 16 va avea următorul cuprins:**

**„Art. 16 Dispoziții tranzitorii privind impozitarea titlurilor de valoare**

Până la data autorizării piețelor reglementate/sistemelor alternative de tranzacționare, definiția *stock option plan* se aplică și în cazul societăților ale căror valori mobiliare sunt tranzacționate la Societatea Comercială Bursa de Valori București - S.A.”

**16. Alineatul (7) al articolului 17 va avea următorul cuprins:**

„(7) În cazul în care nerezidentul beneficiar al veniturilor din România transmite un singur original al certificatului de rezidență fiscală sau al documentului care atestă rezidența fiscală unui singur intermediar sau plătitor de venituri rezident român, primitorul certificatului de rezidență fiscală sau al documentului care atestă rezidența fiscală va transmite, la solicitarea celorlalți intermediari sau plătitori de venit care au relații contractuale cu beneficiarul de venit, o copie tradusă și legalizată a certificatului de rezidență fiscală al beneficiarului de venituri din România sau a documentului care atestă rezidența fiscală. Pe copia legalizată primitorul certificatului de rezidență fiscală sau al documentului care atestă rezidența fiscală, în original, va semna cu mențiunea că deține originalul acestuia.”

**17. Anexa 1 se abrogă.**

**18. Se introduc Anexa nr.1, Anexa nr.2 și Anexa nr.3 cu următorul cuprins:**

**„Anexa nr.1**

**DECLARAȚIE**

Subsemnata/Subsemnatul \_\_\_\_\_  
 posesor al BI/CI seria \_\_\_\_\_, număr \_\_\_\_\_, având CNP \_\_\_\_\_  
 declar pe proprie răspundere că acțiunile pe care le transfer în contul intermediarului \_\_\_\_\_  
 îmi aparțin și sunt libere de orice sarcină. Vă rog să transferați din contul meu deschis la Registrul  
 Acționarilor: \_\_\_\_\_ în contul meu deschis la \_\_\_\_\_ următoarele acțiuni:

Emitent	Simbol	Nr. de acțiuni	Data dobândirii <sup>1</sup>	Modalitatea de achiziționare <sup>2</sup>	Cost de achiziție <sup>3</sup>

Întocmită și semnată pe proprie răspundere, în data de \_\_\_\_\_, cunoscând că declarațiile false sunt pedepsite potrivit legii.

**Client:**

**Semnătura:**

<sup>1</sup> Pentru categoriile de titluri de valoare enumerate la art.14, alin.(5) se va preciza că perioada deținerii acestora este mai mare de 365 de zile.

<sup>2</sup> Vă rugăm să specificați: Prin PPM (Programul de Privatizare în Masă), ofertă publică primară IPO, majorare de capital social prin aport în numerar, conversie din obligațiuni, divizare, fuziune, distribuție acțiuni cu titlu gratuit, succesiune, transfer direct, dizolvare PAS, răscumpărare de către societate, hotărâre judecătorească, alte surse.

<sup>3</sup> Informațiile din această coloană vor fi completate cu valoarea care rezultă din documentele justificative deținute de client sau identificate conform art.4, alin.(2) din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.12/2005 privind determinarea, reținerea și virarea impozitului pe câștigul de capital rezultat în urma transferului titlurilor de valoare obținut de persoanele fizice, cu modificările și completările ulterioare.

Aceste informații sunt necesare în scopul calculării impozitului pe câștigul de capital obținut de către investitorii persoane fizice române și străine, conform Legii nr.571/2003 privind Codul Fiscal și a Hotărârii Guvernului nr.610/2005 pentru aprobarea Normelor metodologice de aplicare a Legii nr.571/2003 privind Codul Fiscal.

## Anexa nr.2

SSIF/Instituție de credit \_\_\_\_\_

Nr./Data \_\_\_\_\_

## EXTRAS DE PORTOFOLIU

Nume și prenume Client: \_\_\_\_\_

C.I./B.I: \_\_\_\_\_

C.N.P. \_\_\_\_\_

Tip titlu de valoare	Denumire societate emitentă	Simbol	Preț cumpărare **	Categorii titluri de valoare				
				>365 zile*	<365 zile		PPM	
				Cantitate	Cantitate	Data dobândirii	Cantitate	Valoare nominală
Acțiuni								
Obligațiuni								
Instrumente financiare derivate								
Alte titluri de valoare								

**Motiv transfer portofoliu - instrucțiune client:**a) transfer către un alt intermediar, respectiv către \_\_\_\_\_ SSIF/instituție credit/societate de custodie ☐b) transfer către registru/depozitar central ☐

Intermediar: \_\_\_\_\_

Reprezentant intermediar: \_\_\_\_\_

Semnătura și stampila intermediar: \_\_\_\_\_

Am primit exemplarul original, astăzi .... / ..... și sunt de acord cu datele înscrise în prezentul extras de portofoliu.

Client:

\_\_\_\_\_

Semnătura client:

\_\_\_\_\_

**Notă:**

\* se vor include toate categoriile de titluri de valoare care sunt cuprinse în categoria titlurilor de valoare deținute mai mult de 365 de zile conform art.14 (5).

\*\* se completează cu prețul mediu ponderat, cu includerea costurilor aferente.

Se completează în 2 exemplare originale, unul pentru intermediarul transmițător și unul pentru client; datele se vor înregistra de către intermediarul care primește portofoliu cu luarea în considerare și a perioadei scurse între data emiterii extrasului și data transferului efectiv al portofoliului.

## Anexa nr.3

**FIȘĂ DE PORTOFOLIU <sup>4</sup>**  
**PE ANUL \_\_\_\_\_**

Intermediar emitent: \_\_\_\_\_, cu sediul social în \_\_\_\_\_, înregistrat la  
 Oficiul Registrului Comerțului sub nr. \_\_\_\_\_, CUI \_\_\_\_\_, nr. decizie autorizare C.N.V.M.  
 \_\_\_\_\_, reprezentat prin dl/dna \_\_\_\_\_, în calitate de \_\_\_\_\_,  
 în conformitate cu prevederile art.14, alin.(6) din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.12/2005 avizată de către Ministerul  
 Finanțelor Publice am emis prezenta „fișă de portofoliu” pentru:

**Nume și prenume Client:** \_\_\_\_\_

C.I./B.I./Pașaport: \_\_\_\_\_

C.N.P./N.I.F. \_\_\_\_\_

Domiciliul: \_\_\_\_\_

Perioada prestării serviciului de la \_\_\_\_\_ până la \_\_\_\_\_

Nr. crt.	Transferul valorilor mobiliare deținute în portofoliu mai puțin de 365 de zile**				Transferul valorilor mobiliare deținute în portofoliu mai mult de 365 de zile				
	Câștig	Pierdere	Câștig net	Pierdere	Câștig	Pierdere	Câștig net	Pierdere	Impozit calculat și reținut
0									
1									
2									

**Reprezentant Emitent:**

\_\_\_\_\_

**Client:**

\_\_\_\_\_

**Semnătura și stampila emitent:**

\_\_\_\_\_

**Semnătura client:**

\_\_\_\_\_

**Data:** \_\_\_\_\_

**Data:** \_\_\_\_\_ ”

**Art. II**

Prezenta instrucțiune intră în vigoare la data publicării acesteia și a Ordinului de aprobare în Monitorul Oficial al României, Partea I și va fi publicată în Buletinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare și pe site-ul acesteia. (www.cnvmr.ro).

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

<sup>4</sup> Se completează în 2(două) exemplare, unul pentru client, unul pentru emitent. Fișa de portofoliu se anexează, în copie, la declarația specială.

\*\*Nu se completează pentru anul fiscal 2005.

BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI  
Nr. 6 din 13 septembrie 2006

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE  
Nr. 76 din 26 septembrie 2006

**ORDIN**

**privind abrogarea Normelor metodologice ale Băncii Naționale a României și Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.3/2000 de aplicare a Legii nr.190/1999 privind creditul ipotecar pentru investiții imobiliare, cu modificările și completările ulterioare**

Având în vedere prevederile Legii nr.34/2006 pentru modificarea și completarea Legii nr.190/1999 privind creditul ipotecar pentru investiții imobiliare,  
în temeiul art.48 din Legea nr.312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României,  
în baza prevederilor art.1, 2, art.7 alin.(3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

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

**Art. I.** - Se abrogă Normele metodologice ale Băncii Naționale a României și Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.3/2000 de aplicare a Legii nr.190/1999 privind creditul ipotecar pentru investiții imobiliare, publicate în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.174 din 24 aprilie 2000, cu modificările și completările ulterioare.

**Art. II.** - Prezentul ordin se publică 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](http://www.cnvmr.ro)).

Guvernatorul Băncii Naționale a României,  
**Mugur Constantin Isărescu**

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