

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



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

	Pag.
Ordinul nr.7/02.03.2010 pentru abrogarea Instrucțiunii nr.4/2007 privind criteriile de agreare a agenților de rating, aprobată prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.70/2007	2
Ordinul nr.8/03.03.2010 pentru aprobarea Regulamentului nr.4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” - S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta	2
Regulamentul nr.4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” - S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta	2
Ordinul nr.10/04.03.2010 pentru aprobarea Regulamentului nr.5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă	14
Regulamentul nr.5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă	15
Dispunerea de măsuri nr.6/04.03.2010	24
Ordinul nr.13/10.03.2010 privind aprobarea Instrucțiunii nr.1/2010 pentru modificarea și completarea Instrucțiunii nr.2/2007 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare	24
Instrucțiunea nr.1/2010 pentru modificarea și completarea Instrucțiunii nr.2/2007 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare	25
Dispunerea de măsuri nr.7/11.03.2010	32
Dispunerea de măsuri nr.8/11.03.2010	32
Ordinul nr.14/17.03.2010 privind aprobarea Regulamentului nr.7/2010 pentru modificarea Regulamentului nr.6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.44/2009	33
Regulamentul nr.7/2010 pentru modificarea Regulamentului nr.6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.44/2009	33
Dispunerea de măsuri nr.9/18.03.2010	34
Dispunerea de măsuri nr.10/18.03.2010	40
Ordinul comun MFP nr.768/11.03.2010 și C.N.V.M. nr.68/09.12.2009 pentru modificarea Normelor privind determinarea, reținerea și virarea impozitului pe câștigul de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare, obținut de persoanele fizice, aprobate prin Ordinul ministrului economiei și finanțelor și al președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.3.483/144/2008	41

ORDIN**pentru abrogarea Instrucțiunii nr.4/2007 privind criteriile de agreare a agențiilor de rating,
aprobată prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.70/2007**

În conformitate cu prevederile art.1, 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, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Regulamentul (CE) nr.1.060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr.302 din 17 noiembrie 2009, aplicabil direct în toate statele membre,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în ședința din data de 25 februarie 2010, a hotărât emiterea următorului ordin:

Art. 1. - Se abrogă Instrucțiunea nr.4/2007 privind criteriile de agreare a agențiilor de rating, aprobată prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.70/2007, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.515 din 31 iulie 2007.

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

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,

Gabriela Anghelache

București, 2 martie 2010.

Nr.7.

ORDIN**pentru aprobarea Regulamentului nr.4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea
Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” - S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta**

În conformitate cu prevederile art.1, 2 și ale art.7 alin.(1), (3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât, în ședința din 25 februarie 2010, emiterea următorului ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul nr.4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” - S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

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

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,

Gabriela Anghelache

București, 3 martie 2010.

Nr.8.

ANEXĂ

REGULAMENTUL Nr.4/2010**privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea
Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” - S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta****CAPITOLUL I****Dispoziții generale**

Art. 1. - Prezentul regulament stabilește norme cu privire la înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.) și funcționarea Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” - S.A., precum și la tranzacționarea acțiunilor emise de către aceasta, în conformitate cu prevederile art.12 alin.(9), cap.II al titlului VII din Legea nr.247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare *Legea nr.247/2005*.

Art. 2. - În sensul prezentului regulament, termenii și expresiile utilizate în cuprinsul acestuia au semnificațiile prevăzute în *Legea nr.247/2005*, în *Legea nr.297/2004* privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare *Legea nr.297/2004*, în *Regulamentul nr.15/2004* privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.67/2004, cu modificările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul nr.15/2004*, și în *Regulamentul nr.1/2006* privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.23/2006, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul nr.1/2006*.

CAPITOLUL II

Înregistrarea la C.N.V.M. a Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” - S.A.

Art. 3. - Societatea Comercială „Fondul Proprietatea” - S.A., denumită în continuare *Fondul Proprietatea*, se înregistrează, funcționează și își încetează activitatea conform dispozițiilor Legii nr.247/2005, ale Legii nr.297/2004, precum și ale Legii nr.31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare *Legea nr.31/1990*, precum și ale reglementărilor C.N.V.M. emise în aplicarea acestora.

Art. 4. - Fondul Proprietatea se înregistrează la C.N.V.M., ca alt organism de plasament colectiv (A.O.P.C.), de tip special, sub forma unei societăți de investiții de tip închis, prevăzută la art.114 alin.(1) lit. b) din *Legea nr.297/2004*, constituit în scopul acordării despăgubirilor aferente imobilelor care nu pot fi restituite în natură, distinct de alte categorii de A.O.P.C. menționate în reglementările C.N.V.M.

Art. 5. - (1) În vederea înregistrării, Fondul Proprietatea va transmite la C.N.V.M. documentele prevăzute la art.7 alin.(2) lit. a)-f) și j) din cap.II al titlul VII din *Legea nr.247/2005*, precum și următoarele documente:

- a) contractul de administrare, în original sau în copie în formă legalizată, încheiat de către Fondul Proprietatea cu societatea de administrare a investițiilor, denumită în continuare S.A.I., desemnată potrivit prevederilor art.12 alin.(2) din cap.II al titlul VII din *Legea nr.247/2005*;
- b) copie legalizată a actului care atestă deținerea cu titlu legal a spațiului destinat sediului social al Fondului Proprietatea, care trebuie să se afle în folosința exclusivă a Fondului Proprietatea și care va îndeplini condițiile prevăzute la art.18 alin.(1) lit. h) pct.2-5 din *Regulamentul nr.15/2004*. În cazul existenței unui contract de închiriere/subînchiriere, acesta trebuie să fie valabil cel puțin 12 luni de la data depunerii cererii de înregistrare la C.N.V.M. Acesta va fi reînnoit și depus la C.N.V.M. în maximum 15 zile de la data expirării. Nu se acceptă contracte de asociere în participație ca dovadă a deținerii spațiului destinat sediului social. Documentele trebuie însoțite de o declarație pe proprie răspundere a reprezentanților legali ai S.A.I, sub semnătură olografă, cu privire la existența dotării tehnice necesare desfășurării activității societății;
- c) contractul încheiat cu un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiar din România, denumită în continuare C.A.F.R., și care îndeplinește criteriile comune stabilite de C.N.V.M. și C.A.F.R.;
- d) precizarea auditorilor interni ai Fondului Proprietatea;
- e) dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifelor stabilite conform reglementărilor în vigoare.

(2) C.N.V.M. hotărăște cu privire la eliberarea avizului de înregistrare a Fondului Proprietatea la C.N.V.M, în termen de maximum 30 de zile de la înregistrarea dosarului complet al solicitantului.

(3) C.N.V.M. poate solicita în scris, pe parcursul termenului prevăzut la alin.(2), orice informații sau documente suplimentare, dacă cele prezentate nu sunt suficiente ori relevante pentru realizarea evaluării sau dacă documentația prezintă alte deficiențe.

(4) Orice solicitare motivată a C.N.V.M. de informații suplimentare sau de modificare a documentelor prezentate inițial întrerupe termenul prevăzut la alin.(2), care reîncepe 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.

Art. 6. - În situația în care, la data depunerii solicitării de înregistrare la C.N.V.M., Fondul Proprietatea a încheiat un contract de administrare cu o S.A.I. dintr-un stat membru, S.A.I. din statul membru are obligația solicitării autorizării de către C.N.V.M. a unei sucursale pe teritoriul României pentru desfășurarea activității de administrare a portofoliului Fondului Proprietatea.

Art. 7. - (1) Sucursala S.A.I. din statul membru înființată pe teritoriul României trebuie să aibă o structură organizatorică care să permită prestarea activității de administrare a Fondul Proprietatea, după cum urmează:

- a) să dispună de un spațiu destinat exclusiv sediului sucursalei, care să asigure buna desfășurare a activității;
- b) să asigure o dotare tehnică adecvată desfășurării activității în cadrul sucursalei;
- c) să aibă 2 conducători care să angajeze legal în România S.A.I., persoană juridică străină, și cel puțin un reprezentant al Compartimentului de control intern, autorizați de C.N.V.M. în conformitate cu prevederile art.8 și art.11;
- d) conducătorii să nu fie membri ai consiliului de administrație, conducători ai unei S.A.I. din România sau ai unei instituții de credit care îndeplinește funcția de depozitar pentru Fondul Proprietatea ori ai unui intermediar cu care Fondul Proprietatea are încheiat contract de intermediere și nu trebuie să fie angajați sau să aibă orice fel de relație contractuală, directă sau indirectă, cu o S.A.I. din România;
- e) să aibă reglementări interne care să cuprindă cel puțin elementele menționate la art.10.

(2) În vederea autorizării sucursalei S.A.I., reprezentanții legali ai S.A.I. menționate la alin.(1) transmit C.N.V.M. următoarele documente:

- a) cererea de autorizare, cu precizarea expresă a scopului pentru care se solicită autorizarea;
- b) hotărârea organului statutar competent al S.A.I. privind înființarea sucursalei pe teritoriul României în vederea administrării Fondului Proprietatea, desemnarea conducătorilor împuterniciți să reprezinte sucursala, precum și existența dotărilor sucursalei în vederea desfășurării activității;
- c) traducerea legalizată a actului constitutiv actualizat;
- d) documentul eliberat de autoritatea competentă din statul membru de origine din care rezultă că S.A.I. este autorizată să desfășoare activitatea de administrare a organismelor de plasament colectiv, altele decât organismele de plasament colectiv în valori mobiliare, denumite în continuare O.P.C.V.M.;
- e) dovada deținerii cu titlu legal a spațiului destinat sediului sucursalei;
- f) documentele prevăzute la art.8 și art.11 pentru autorizarea reprezentantului Compartimentului de control intern și a conducătorilor;

- g) reglementările interne ale sucursalei din România a S.A.I.;
- h) ultima situație financiară auditată a S.A.I.;
- i) dovada vărsării resurselor financiare necesare funcționării sucursalei, într-un cont deschis în acest scop la o instituție de credit autorizată în România;
- j) copie legalizată a certificatului de înregistrare la oficiul registrului comerțului privind sucursala din România a S.A.I. din statul membru;
- k) tariful de autorizare și înscriere în Registrul C.N.V.M., prevăzut în reglementările C.N.V.M. pentru autorizarea unei S.A.I.
- (3) C.N.V.M. poate solicita în scris orice informații sau documente suplimentare, dacă cele prezentate nu sunt suficiente ori relevante pentru realizarea evaluării sau dacă documentația prezintă alte deficiențe.
- Art. 8.** - În vederea autorizării reprezentantului/reprezentanților Compartimentului de control intern, S.A.I. depune la C.N.V.M. o cerere de autorizare însoțită de următoarele documente:
- a) curriculum vitae, cu specificarea pregătirii și experienței profesionale, actualizat, datat și semnat;
- b) copia actului de identitate;
- c) copia legalizată a actelor de studii;
- d) certificat de cazier judiciar și certificat de cazier fiscal depuse în termenul de valabilitate al acestora, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, în original;
- e) declarația pe propria răspundere, în original, referitoare la îndeplinirea condițiilor prevăzute la art.9, la respectarea prevederilor Legii nr.297/2004, ale regulamentelor și instrucțiunilor C.N.V.M., precum și ale piețelor reglementate, întocmită conform anexei nr.1;
- f) copia atestatului de absolvire a cursului pentru reprezentantul/reprezentanții Compartimentului de control intern, eliberat de C.N.V.M., dacă este cazul;
- g) contractul de confidențialitate încheiat de către reprezentantul/reprezentanții Compartimentului de control intern cu S.A.I.;
- h) dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifelor stabilite conform reglementărilor în vigoare.
- Art. 9.** - (1) Pentru a fi autorizată de către C.N.V.M. în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al sucursalei din România a S.A.I, persoana fizică trebuie să îndeplinească următoarele condiții:
- a) să fie angajată cu contract de muncă la sucursala din România a S.A.I. și să desfășoare activități de control intern numai în cadrul acesteia;
- b) să aibă studii superioare de lungă durată 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;
- c) să fi participat la stagiile de pregătire și să fi promovat/să promoveze în termen de maximum 6 luni de la data autorizării testul privind cunoașterea legislației în vigoare organizat de către organismele de formare profesională atestate de C.N.V.M., în conformitate cu prevederile Regulamentului nr.1/2003 privind atestarea profesională a operatorilor și specialiștilor pentru piețele reglementate, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.3/2003, cu modificările și completările ulterioare;
- d) să nu fie acționar semnificativ, să nu fie membru al consiliului de administrație, conducător, auditor intern sau auditor financiar al S.A.I. și să nu exercite nicio atribuție de natura celor pe care trebuie să le controleze;
- e) să nu fi fost condamnată pentru gestiune frauduloasă, abuz de încredere, fals, uz de fals, înșelăciune, delapidare, mărturie mincinoasă, dare sau luare de mită, precum și alte infracțiuni de natură economică;
- f) să nu fi fost sancționată de C.N.V.M., Banca Națională a României (B.N.R.), Comisia de Supraveghere a Asigurărilor sau de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (C.S.S.P.P.) cu interzicerea desfășurării de activități pe piețele supravegheate de acestea.
- (2) Până la promovarea testului menționat la alin.(1) lit. c), conducătorii sucursalei din România a S.A.I. răspund solidar cu reprezentantul/reprezentanții Compartimentului de control intern cu privire la activitatea de control intern din cadrul acesteia.
- Art. 10.** - (1) Reglementările interne ale sucursalei S.A.I. trebuie să prevadă cel puțin următoarele elemente:
- a) structura organizatorică a sucursalei S.A.I.;
- b) atribuțiile și responsabilitatea fiecărui compartiment al structurii organizatorice;
- c) reguli și proceduri pentru desfășurarea activității fiecărui compartiment al structurii organizatorice;
- d) reguli de etică a angajaților sucursalei S.A.I. și modalitatea în care se va acționa pentru a preveni încălcarea de către aceștia a prevederilor legale incidente, inclusiv cele ale Regulamentului nr.15/2004;
- e) proceduri administrative și contabile corespunzătoare;
- f) asigurarea confidențialității datelor și informațiilor referitoare la Fondul Proprietatea;
- g) reguli și proceduri adecvate privind controlul intern;
- h) reguli referitoare la tranzacțiile personale ale salariaților și ale sucursalei din România a S.A.I.
- (2) Regulile referitoare la tranzacțiile salariaților și ale sucursalei din România a S.A.I. trebuie să cuprindă cel puțin următoarele interdicții:
- a) este interzisă folosirea de informații privilegiate legate de politica de investiții a Fondului Proprietatea de către conducătorii sucursalei S.A.I., precum și de către orice persoane cu care sucursala S.A.I. are încheiat un contract de muncă, atunci când aceștia realizează tranzacții cu instrumente financiare aflate în portofoliul Fondului Proprietatea;
- b) conducătorilor sucursalei S.A.I., precum și oricăror persoane cu care sucursala S.A.I. are încheiat un contract de muncă le este interzis să disemineze informații cu privire la tranzacțiile pe care sucursala S.A.I. intenționează să le efectueze cu instrumentele

financiare aflate în portofoliul Fondului Proprietatea.

Art. 11. - Pentru fiecare dintre conducătorii sucursalei S.A.I., se vor depune la C.N.V.M. următoarele documente:

- a) curriculum vitae, datat și semnat, cu prezentarea detaliată a experienței profesionale, astfel încât să reiasă îndeplinirea condițiilor prevăzute de art.18 alin.(1) lit. e) din Regulamentul nr.15/2004;
- b) copia actului de identitate;
- c) copia legalizată a actului de studii;
- d) certificat de cazier judiciar, depus în termenul de valabilitate al acestuia, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, în original;
- e) certificat de cazier fiscal, depus în termenul de valabilitate al acestuia, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, în original;
- f) declarație pe propria răspundere, sub semnătură olografă, întocmită conform anexei nr.2, din care să reiasă că nu încalcă prevederile Legii nr.31/1990 R, ale Legii nr.297/2004, și ale reglementărilor în vigoare în legătură cu activitatea de administrare a investițiilor, precum și cu privire la respectarea cerințelor menționate la art.18 alin.(1) lit. c) și e) din Regulamentul nr.15/2004;
- g) declarație pe propria răspundere, sub semnătură olografă, care trebuie să cuprindă toate deținerile individuale și deținerile în legătură cu alte persoane implicate și aflate în legături strânse, în orice societate comercială și care reprezintă cel puțin 10% din capitalul social sau al drepturilor de vot, întocmită conform anexei nr.3.

Art. 12. - Prospectul de emisiune are conținutul prevăzut în anexele nr.3 și nr.15 la Regulamentul (CE) nr.809/2004 al Comisiei din 29 aprilie 2004 de punere în aplicare a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește informațiile conținute în prospecte, structura prospectelor, includerea de informații prin trimiteri, publicarea prospectelor și difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar și va include și un rezumat al informațiilor prevăzute în cadrul acestuia, în conformitate cu prevederile art.184 alin.(3) și (4) din Legea nr.297/2004.

Art. 13. - Declarațiile pe proprie răspundere menționate la art.5 alin.(1) lit. b), art.8 lit. e), art.11 lit. f) și g) și la art.28 alin.(1) lit. i) pct.1 și lit. j) pct.1 vor fi date cu cel mult 5 zile lucrătoare anterior datei de înregistrare la C.N.V.M.

CAPITOLUL III

Funcționarea Fondului Proprietatea

SECȚIUNEA 1

Avizarea modificărilor documentelor Fondului Proprietatea

Art. 14. - (1) Următoarele modificări intervenite în documentele avute în vedere la momentul înregistrării Fondului Proprietatea sunt supuse avizării C.N.V.M. înainte de intrarea în vigoare a acestora:

- a) modificarea contractului de administrare încheiat de către Fondul Proprietatea cu S.A.I. desemnată potrivit prevederilor art.12 alin.(2) din Legea nr.247/2005;
 - b) modificarea actului constitutiv;
 - c) majorarea/reducerea capitalului social;
 - d) schimbarea sediului social;
 - e) înființarea/desființarea de sedii secundare;
 - f) modificarea contractului de depozitare;
 - g) modificarea prospectului de emisiune.
- (2) Înregistrarea modificărilor prevăzute la alin.(1) la oficiul registrului comerțului se face după avizarea acestora de către C.N.V.M.
- (3) În vederea avizării de către C.N.V.M. a modificărilor prevăzute la alin.(1), S.A.I. va depune la C.N.V.M. următoarele documente:
- a) hotărârea organului statutar al Fondului Proprietatea;
 - b) actul adițional la actul constitutiv sau actul constitutiv rescris al Fondului Proprietatea;
 - c) dovada vărsării capitalului într-un cont deschis în acest scop la o bancă, în cazul modificării prevăzute la alin.(1) lit. c);
 - d) dovada deținerii cu titlu legal a spațiului necesar funcționării, în copie legalizată, pentru modificările prevăzute la alin.(1) lit. d) și lit. e);
 - e) reglementările interne care vor cuprinde organigrama sediului secundar, precum și proceduri speciale privind evidența și controlul activității desfășurate la sediile secundare în legătură cu atribuțiile și răspunderea personalului care își desfășoară activitatea la respectivele sedii, arhivarea documentelor, transmiterea situației și/sau documentelor la sediul social, pentru modificările prevăzute la alin.(1) lit. e);
 - f) documentele prevăzute la art.11, pentru directorul unui sediu secundar;
 - g) notă explicativă privind situația arhivei, în cazul solicitării retragerii autorizației unor sedii secundare;
 - h) actul adițional la contractul de depozitare, pentru modificarea prevăzută la alin.(1) lit. f);
 - i) actul adițional la prospectul de emisiune sau prospectul de emisiune rescris, pentru modificarea prevăzută la alin.(1) lit. g);
 - j) dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifelor stabilite conform reglementărilor în vigoare.

Art. 15. - (1) După obținerea avizului prevăzut la art.14 alin.(1), în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor în modul de organizare și funcționare a Fondului Proprietatea menționate la art.14 alin.(1), dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M., Fondul Proprietatea are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare menționat, respectiv copia noului certificat de înregistrare, în situația în care modificarea propusă impune eliberarea unui nou certificat.

(2) În cazul modificării documentelor ce au stat la baza avizării, altele decât cele prevăzute la art.14, Fondul Proprietatea are obligația de a notifica C.N.V.M., în termen de maximum 15 zile de la producerea acestora, anexând copii ale documentelor justificative.

(3) C.N.V.M. este în drept să solicite adoptarea de modificări ale documentelor, dacă acestea contravin prevederilor prezentului regulament și/sau ale dispozițiilor legale în vigoare sau poate refuza autorizarea modificărilor prevăzute la art.14 în cazul în care nu sunt respectate cerințele prevăzute în prezentul regulament.

Art. 16. - Prevederile titlului III din Regulamentul nr.15/2004 se aplica în mod corespunzător depozitarului Fondului Proprietatea.

SECȚIUNEA a 2-a

Modalitatea de calcul al activului net pentru Fondul Proprietatea

Art. 17. - Valoarea activului net al Fondului Proprietatea se determină ca diferență între valoarea totală a activelor și valoarea însumată a datoriilor societății și a veniturilor înregistrate în avans.

Art. 18. - (1) Valoarea totală a activelor Fondului Proprietatea se calculează lunar, precum și la orice alte termene impuse prin reglementările pieței pe care sunt tranzacționate acțiunile societății, conform reglementărilor legale în vigoare, prin cumularea:

a) activelor imobilizate compuse din:

1. imobilizări necorporale;
2. imobilizări corporale;
3. imobilizări financiare;

b) activelor circulante;

c) instrumentelor financiare derivate;

d) cheltuielilor înregistrate în avans.

(2) Valoarea totală a datoriilor Fondului Proprietatea se determină pe baza informațiilor furnizate de contabilitatea proprie, organizată și condusă în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

(3) Valoarea unitară a activului net se calculează conform următoarei relații:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{valoarea netă a activului la acea dată}}{\text{numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la acea dată, inclusiv acțiunile de trezorerie}}$$

SECȚIUNEA a 3-a

Reguli de evaluare a activelor Fondului Proprietatea

Art. 19. - (1) Elementele menționate la art.18 care se iau în calcul la determinarea valorii activului net sunt evaluate și reflectate în activul net al Fondului Proprietatea, respectiv la valori stabilite în conformitate cu reglementările contabile în vigoare, cu excepțiile menționate la alin.(2)-(9).

(2) Evaluarea valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau nemembru, și evidențiate în contabilitatea Fondului Proprietatea ca imobilizări financiare sau active circulante se efectuează aplicându-se:

a) metoda prețului mediu ponderat calculat pentru ultimele 90 de zile, în cazul valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare tranzacționate în respectivul interval de timp;

b) metoda prețului mediu ponderat calculat de la data apariției unui eveniment constând în modificarea valorii nominale a acțiunii, distribuirea de acțiuni gratuite sau în alte situații de acest gen care influențează valoarea de piață a valorilor mobiliare ori instrumentelor pieței monetare prevăzute la lit. a), dacă evenimentul a apărut în intervalul menționat la lit. a);

c) metodologia stabilită la alin.(3), pentru valorile mobiliare netranzacționate în intervalul de timp menționat la lit. a);

d) metodologia stabilită la alin.(8), pentru instrumentele pieței monetare netranzacționate în intervalul de timp menționat la lit. a).

(3) Evaluarea acțiunilor neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, deținute de Fondul Proprietatea la un emitent, are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu al emitentului extras din ultima situație financiară a acestuia, transmisă la oficiul registrului comerțului. În cazul instituțiilor de credit, baza de calcul este valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările transmise la B.N.R.

(4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență/reorganizare sau lichidare judiciară sau alte forme de reorganizare și lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului Proprietatea la valoarea zero, până la momentul finalizării procedurii respective.

(5) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului Proprietatea cu valori negative ale capitalului propriu sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

(6) În cazul deținerilor de acțiuni ale Fondului Proprietatea la instituții de credit sau societăți de asigurare, asigurare-reasigurare, reasigurare, valoarea înscrisă în activul societății este valoarea calculată prin aplicarea ponderii deținute de Fondul Proprietatea în capitalul social al emitentului la capitalul propriu al emitentului, indiferent de mărimea ponderii deținerii respective.

(7) Evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix admise la tranzacționare pe o piață reglementată se efectuează prin una dintre următoarele metode, metoda aleasă fiind menținută cel puțin un an:

a) metoda evaluării la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul;

- b) metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- (8) Evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau nembrău, se efectuează prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data achiziției.
- (9) Depozitele bancare și certificatele de depozit se evaluează prin adăugarea dobânzii aferente practicate de banca respectivă cuvenită până la data pentru care se efectuează calculul la valoarea nominală a acestora, iar disponibilul în cont curent se evaluează pe baza soldului disponibil la data de calcul al activului net.
- (10) Titlurile de participare ale unui A.O.P.C. și/sau O.P.C.V.M. netranzacționate pe o piață reglementată, aflate în portofoliul Fondului Proprietatea, sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată. Titlurile de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C. tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform prevederilor alin.(2) lit. a).
- (11) Pentru raportarea întocmită conform anexei nr.5, valorile mobiliare tranzacționate în ultimele 90 de zile, titlurile de participare ale O.P.C.V.M., precum și instrumentele pieței monetare sunt considerate active circulante.
- (12) Pentru raportarea întocmită conform anexei nr.5, valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate niciodată sau care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile, valorile mobiliare nou emise, precum și alte valori mobiliare decât cele menționate anterior sunt considerate imobilizări financiare.
- (13) Titlurile de participare ale A.O.P.C. sunt încadrate în categoria „active circulante” sau „imobilizări financiare”.
- (14) Efectele de comerț sunt evaluate similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix, menționat în prezentul regulament.
- (15) În cazul evaluării instrumentelor financiare derivate aflate în portofoliul Fondului Proprietatea se aplică următoarele prevederi:
- în cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate, evaluarea se face pe baza prețului de închidere al pieței pe care sunt tranzacționate acestea;
 - în cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.
- (16) Sumele existente în conturile curente ale Fondului Proprietatea la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
- (17) În situația evaluării valorilor mobiliare admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate din portofoliul Fondului Proprietatea, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare, calculat conform prevederilor alin.(2).
- Art. 20.** - (1) S.A.I. întocmește, transmite la C.N.V.M., publică într-un cotidian de circulație națională și pune la dispoziția investitorilor, prin publicare pe site-ul propriu și pe site-ul Fondului Proprietatea, rapoarte semestriale și anuale privind situația activelor și obligațiilor Fondului Proprietatea, în forma prezentată în anexa nr.4.
- (2) Raportul anual este însoțit de situația financiară anuală, întocmită în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, și este auditat de auditori financiari, membri ai C.A.F.R.
- (3) S.A.I. întocmește, transmite la C.N.V.M. și publică rapoarte cu privire la valoarea activului net al Fondului Proprietatea calculată lunar, pentru ultima zi lucrătoare a lunii, certificată de depozitar, în forma prezentată în anexa nr.5, în maximum 15 zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea.
- (4) Raportul semestrial și raportul anual menționate la alin.(1) sunt însoțite de situația detaliată a investițiilor pe perioada de raportare, în forma prezentată în anexa nr.4.
- (5) Rapoartele menționate la alin.(1) sunt transmise la C.N.V.M. și publicate după cum urmează:
- raportul pentru primul semestru, în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
 - raportul anual, în termen de patru luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.
- (6) Ulterior admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare, Fondul Proprietatea va respecta cerințele de raportare stabilite în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

SECȚIUNEA a 4-a

Adunarea generală a acționarilor

Art. 21. - Adunarea generală a acționarilor Fondului Proprietatea se desfășoară, după caz, în conformitate cu prevederile Legii nr.247/2005, ale Legii nr.297/2004, ale Legii nr.31/1990, ale Regulamentului nr.15/2004, ale Regulamentului nr.6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.44/2009, și ale actului constitutiv al societății.

CAPITOLUL IV

Funcționarea sucursalei S.A.I.

SECȚIUNEA 1

Autorizarea modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare a sucursalei S.A.I.

Art. 22. - (1) Următoarele modificări intervenite în modul de organizare și funcționare a sucursalei din România a S.A.I. dintr-un stat membru sunt supuse autorizării C.N.V.M. înainte de intrarea în vigoare a acestora:

- a) modificarea componenței conducerii sucursalei;
 - b) înlocuirea reprezentantului/reprezentanților Compartimentului de control intern;
 - c) schimbarea sediului sucursalei;
 - d) modificarea conținutului minim al reglementărilor interne ale sucursalei, menționat la art.10.
- (2) În cazul autorizării modificărilor prevăzute la alin.(1), C.N.V.M. eliberează o decizie de completare și/sau de modificare a deciziei de autorizare a sucursalei S.A.I.

Art. 23. - (1) După obținerea autorizației prevăzute la art.22 alin.(2), în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor în modul de organizare și funcționare a sucursalei S.A.I., menționate la art.22 alin.(1) lit. a) și c), dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M., sucursala S.A.I. are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare mențiuni, respectiv copia noului certificat de înregistrare, în situația în care modificarea produsă impune eliberarea unui nou certificat.

(2) În cazul modificării documentelor ce au stat la baza autorizării, altele decât cele prevăzute la art.22, S.A.I. are obligația de a notifica C.N.V.M., în termen de maximum 15 zile de la producerea acestora, anexând copii ale documentelor justificative.

(3) C.N.V.M. este în drept să solicite adoptarea de modificări ale documentelor, dacă acestea contravin prevederilor prezentului regulament și/sau ale dispozițiilor legale în vigoare, sau poate refuza autorizarea modificărilor prevăzute la art.22, în cazul în care nu sunt respectate cerințele prevăzute în prezentul regulament.

Art. 24. - (1) Decizia prevăzută la art.22 alin.(2) poate fi eliberată de C.N.V.M. în baza unei cereri, însoțită, după caz, de următoarele documente:

- a) hotărârea organului statutar al S.A.I., după caz;
- b) documentele prevăzute la art.8 și 11, în cazul modificărilor prevăzute la art.22 alin.(1) lit. a) și b);
- c) dovada deținerii cu titlu legal a spațiului necesar funcționării, în copie legalizată, în cazul modificării prevăzute la art.22 alin.(1) lit. c);
- d) reglementările interne ale sucursalei S.A.I., în cazul modificării prevăzute la art.22 alin.(1) lit. d);
- e) dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifelor stabilite conform reglementărilor în vigoare.

SECȚIUNEA a 2-a

Supravegherea și cerințe de raportare ale sucursalei S.A.I.

Art. 25. - (1) C.N.V.M. este autoritatea competentă responsabilă cu supravegherea sucursalei din România a S.A.I. din alt stat membru, în ceea ce privește activitatea de administrare a portofoliului Fondului Proprietatea.

(2) Sucursala S.A.I. are obligația respectării prevederilor legislației din România incidente pieței de capital.

Art. 26. - (1) Sucursala S.A.I. întocmește și transmite la C.N.V.M. un raport semestrial și un raport anual privind propria activitate, raportul anual fiind certificat de auditorul financiar, membru al C.A.F.R., în termenul de raportare prevăzut în reglementările C.N.V.M. și în forma prevăzută în anexa nr.6.

(2) Sucursala S.A.I. întocmește situațiile financiare anuale în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, acestea fiind auditate de auditori financiari, membri ai C.A.F.R.

CAPITOLUL V

Tranzacționarea acțiunilor Fondului Proprietatea

Art. 27. - (1) Admiterea la tranzacționare pe piața reglementată a acțiunilor Fondului Proprietatea se realizează în baza unei cereri adresate operatorului pieței reglementate, în baza prospectului menționat la art.12, actualizat, dacă este cazul.

(2) Demersurile în vederea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată se realizează printr-un intermediar.

Art. 28. - (1) În vederea admiterii la tranzacționare a acțiunilor Fondului Proprietatea, S.A.I. înaintează la C.N.V.M. o cerere însoțită de următoarele documente:

- a) prospectul de ofertă (3 exemplare originale);
- b) documentele prin care a fost aprobată admiterea la tranzacționare a acțiunilor emise de Fondul Proprietatea, respectiv:
 1. hotărârea organului statutar;
 2. procesul-verbal al hotărârii menționate la pct.1;
 3. convocatorul adunării generale extraordinare a acționarilor/organului statutar (dacă este cazul, copie din ziar și Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a);
 4. dovada publicării hotărârii aferente respectivei emisiuni în Monitorul Oficial al României (copie din Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a);
 5. declarația reprezentanților legali ai S.A.I. din care să reiasă dacă au fost formulate opoziții sau dacă hotărârea privind respectiva admitere la tranzacționare a fost atacată în justiție, cu respectarea prevederilor legale în vigoare;
- c) situațiile financiar-contabile pentru ultimele 3 exerciții financiare încheiate;
- d) rapoartele auditorului financiar aferente situațiilor financiare prevăzute la litera c);
- e) ultimul raport trimestrial (în cadrul prospectului se va specifica expres dacă informațiile financiare cuprinse în raportul trimestrial sunt auditate);
- f) modelul formularului de subscriere;

- g) modelul formularului de revocare a subscrierii valorilor mobiliare oferite;
- h) copia contractului de intermediere, de distribuire sau contractul privind activitățile de stabilizare a prețului, după caz;
- i) declarația pe răspunderea reprezentanților legali ai S.A.I., din care să reiasă dacă au fost înregistrate modificări semnificative ale situației economico-financiare a emitentului față de datele prezentate în prospect, în una din următoarele variante:
1. declarație autentificată;
 2. declarația dată în fața angajatului C.N.V.M. responsabil cu analiza cererii formulate de ofertant;
- j) declarația pe răspunderea reprezentantului legal al intermediarului că nu există conflict de interese prin intermedierea acestei oferte publice, într-una din următoarele variante:
1. declarație autentificată;
 2. declarația dată în fața angajatului C.N.V.M. responsabil cu analiza cererii formulate de ofertant;
- k) structura sintetică actuală a acționariatului Fondului Proprietatea eliberată de entitatea care ține evidența acționarilor societății, pentru o dată anterioară datei de depunere a cererii, cu cel mult 3 zile lucrătoare.
- (2) C.N.V.M. poate solicita în scris orice informații sau documente suplimentare, dacă cele prezentate nu sunt suficiente ori relevante pentru realizarea evaluării sau dacă documentația prezintă alte deficiențe.

Art. 29. - Admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată se realizează de către operatorul respectivei piețe ulterior aprobării de către C.N.V.M. a prospectului de emisiune prevăzut la art.12 și cu respectarea dispozițiilor Legii nr.297/2004 și ale reglementărilor pieței respective.

Art. 30. - (1) S.A.I. publică într-un cotidian de circulație națională un anunț cu privire la aprobarea/respingerea cererii de admitere, în termen de maximum 7 zile de la data aprobării/respingerii.

(2) În cazul unei cereri de admitere pe o piață reglementată din România, S.A.I. are obligația să precizeze dacă depune sau a depus o cerere similară și într-un stat membru ori dacă urmează să depună o astfel de cerere în viitorul apropiat.

Art. 31. - Ulterior admiterii acțiunilor emise de Fondul Proprietatea la tranzacționare pe piața reglementată, acestea pot fi răscumpărate cu respectarea dispozițiilor legale aplicabile în cazul răscumpărării de acțiuni de către o societate admisă la tranzacționare pe o piață reglementată.

Art. 32. - Tranzacționarea pe piața reglementată a acțiunilor emise de Fondul Proprietatea se realizează cu respectarea regulilor operatorului care administrează piața.

CAPITOLUL VI

Sancțiuni

Art. 33. - Încălcarea prevederilor prezentului regulament se sancționează în conformitate cu titlul X „Răspunderi și sancțiuni” din Legea nr.297/2004.

CAPITOLUL VII

Dispoziții tranzitorii și finale

Art. 34. - (1) În situația în care contractul de administrare încheiat de către Fondul Proprietatea cu S.A.I. încetează, organele statutare ale Fondului Proprietatea vor decide cu privire la reluarea procedurii de selecție a unui nou administrator sau la transformarea societății în societate de investiții de tip închis autoadministrată.

(2) În cazul în care organele statutare ale Fondului Proprietatea vor decide înlocuirea S.A.I., ca urmare a situației prevăzute la alin.(1), se va aplica în mod corespunzător procedura prevăzută în Instrucțiunea C.N.V.M. nr.4/2006 privind procedura prin care o societate de administrare a investițiilor (S.A.I.) - administrator al unui organism de plasament colectiv - poate fi înlocuită cu o altă S.A.I., aprobată prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.51/2006.

(3) În cazul în care organele statutare ale Fondului Proprietatea vor decide transformarea societății în societate de investiții de tip închis autoadministrată, societatea are obligația solicitării avizului C.N.V.M. privind modificarea documentelor avute în vedere la momentul înregistrării Fondului Proprietatea.

Art. 35. - Prevederile prezentului regulament se completează de drept cu celelalte prevederi legale incidente.

Art. 36. - Prezentul regulament intră în vigoare la data publicării sale și a ordinului de aprobare în Monitorul Oficial al României, Partea I.

*ANEXA nr.1
la regulament*

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
angajat cu contract individual de muncă al S.A.I....., declar prin prezenta că îndeplinesc

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

condițiile prevăzute de art.9 din Regulamentul nr.4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” - S.A., precum și la tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.8/2010, pentru autorizarea ca reprezentant al Compartimentului de control intern și mă angajez să respect prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și ale regulamentelor și instrucțiunilor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, precum și ale piețelor reglementate.

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

Data

Semnătura

ANEXA nr.2
la regulament

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 conducător al Societății de Administrare a Investițiilor....., declar prin prezenta că nu încalc prevederile Legii nr.31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și ale reglementărilor legale în vigoare în legătură cu activitatea de administrare a investițiilor, precum și că respect cerințele menționate la art.18 alin.(1) lit. c) și e) din Regulamentul nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.67/2004.

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

Data

Semnătura

ANEXA nr.3
la regulament

DECLARAȚIE

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.	Persoană 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 (%)

Dată 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 sau CI pentru carte de identitate ori PAS pentru pașaport, în cazul persoanelor fizice străine.

ANEXA nr.4
la regulament

Rapoartele Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” - S.A.

Situția activelor

Denumirea elementului	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	
I. Total active									
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:									
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care: acțiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii), obligațiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)									
1.2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care: acțiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii), obligațiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)									
1.3. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.), din care: acțiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii), obligațiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii).									
2. Valori mobiliare nou emise.									
3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art.187 lit. a) din Regulamentul nr.15/2004: valori mobiliare (pe categorii și pe tipuri de emitent) și instrumente ale pieței monetare (pe categorii).									
4. Depozite bancare, din care:									
4.1. depozite bancare constituite la instituții de credit din România									
4.2. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru									
4.3. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat nemembru.									
5. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:									
5.1. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii									
5.2. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii									
5.3. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru, pe categorii									
5.4. instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente.									
6. Conturi curente și numerar.									
7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.101 alin.(1) lit. g) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.									
8. Titluri de participare ale altor organisme de plasament colectiv/ organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (A.O.P.C./O.P.C.V.M.)									
9. Alte active [sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la societățile de servicii și investiții financiare (S.S.I.F.) etc.].									
II. Total obligații									
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor (S.A.I.)									
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului									
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor									
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare									
5. Cheltuieli cu dobânzile									
6. Cheltuieli de emisiune									

Denumirea elementului	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate C.N.V.M.									
8. Cheltuielile cu auditul financiar									
9. Alte cheltuieli aprobate.									
III. Valoarea activului net (I-II)									

Situația valorii unitare a activului net

Denumirea elementului	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoarea activului net			
Numărul acțiunilor în circulație			
Valoarea unitară a activului net			

Situația detaliată a investițiilor

Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea

Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea

Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea

Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Emitent	Simbol/serie instrument	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Număr	Valoare instrument	Valoare totală	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea

Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru

Emitent	Simbol/serie instrument	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Număr	Valoare instrument	Valoare totală	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea

Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din stat nemembru

Emitent	Simbol/serie instrument	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Număr	Valoare instrument	Valoare totală	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea

Instrumentele menționate la art.187 lit. a) din Regulamentul nr.15/2004

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Data achiziției	Preț de achiziție	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea

Obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzacționabile emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale

Seria și nr. emisiunii	Nr. titluri	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Banca intermediară
TOTAL										

Obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzacționabile emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale

Emitent	Nr. titluri	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea
TOTAL									

Depozite bancare

Denumire bancă	Data constituirii	Scadența	Valoare inițială	Dobânda zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea
TOTAL								

Instrumente ale pieței monetare menționate la art.187 lit. a) din Regulamentul nr.15/2004

Emitent	Data achiziției	Scadența	Valoare inițială	Creștere zilnică	Valoare actualizată	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea
TOTAL							

Evoluția activului net și a valorii unitare a activului net în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activul net			
Valoarea unitară a activului net			

*ANEXA nr.5
la regulamentul*

SITUAȚIA activelor și datoriilor Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” - S.A.

1. Active imobilizate

- 1.1. Imobilizări necorporale
- 1.2. Imobilizări corporale
- 1.3. Imobilizări financiare
 - 1.3.1. Acțiuni cotate
 - 1.3.2. Acțiuni necotate
 - 1.3.3. Titluri de stat
 - 1.3.4. Certificate de depozit
 - 1.3.5. Depozite bancare
 - 1.3.6. Obligațiuni municipale
 - 1.3.7. Obligațiuni corporative
 - 1.3.8. Valori mobiliare nou emise
 - 1.3.9. Titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) și/sau ale altor organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.)
 - 1.3.10. Alte imobilizări financiare

2. Active circulante

- 2.1. Stocuri
- 2.2. Creanțe, din care efecte de comerț
- 2.3. Disponibilități
- 2.4. Investiții financiare pe termen scurt
 - 2.4.1. Acțiuni cotate
 - 2.4.2. Acțiuni necotate
 - 2.4.3. Obligațiuni municipale
 - 2.4.4. Obligațiuni corporative

- 2.4.5. Titluri de participare ale O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C.
- 2.5. Valori mobiliare nou emise
- 2.6. Titluri de stat
- 2.7. Depozite bancare
- 2.8. Certificate de depozit
- 2.9. Alte active circulante
- 3. Instrumente financiare derivate
- 4. Cheltuieli înregistrate în avans
- 5. Total activ
- 6. Total datorii
 - 6.1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni
 - 6.2. Sume datorate instituțiilor de credit
 - 6.3. Avansuri încasate în contul clienților
 - 6.4. Datorii comerciale
 - 6.5. Efecte de comerț de plătit
 - 6.6. Sume datorate societăților din cadrul grupului
 - 6.7. Sume datorate privind interesele de participare
 - 6.8. Alte datorii
- 7. Provizioane pentru riscuri de cheltuieli
- 8. Venituri înregistrate în avans, din care:
 - 8.1. Subvenții pentru investiții
 - 8.2. Venituri înregistrate în avans
- 9. Capital propriu, din care:
 - 9.1. Capital social
 - 9.2. Prime legate de capital
 - 9.3. Diferențe din reevaluare
 - 9.4. Rezerve
 - 9.5. Rezultatul reportat
 - 9.6. Rezultatul exercițiului
 - 9.7. Repartizarea profitului
- 10. Total pasiv
- 11. Activul net
- 12. Număr de acțiuni emise
- 13. Valoarea unitară a activului net
- 14. Număr de societăți comerciale din portofoliu, din care:
 - 14.1. Societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată
 - 14.2. Societăți admise la tranzacționare pe un sistem alternativ de tranzacționare
 - 14.3. Societăți neadmise la tranzacționare.

*ANEXA nr.6
la regulamentul*

**RAPORTUL ANUAL
al sucursalei societății de administrare a investițiilor privind propria activitate**

- 1. Bilanțul, contul de profit și pierdere, situația fluxurilor de trezorerie, note explicative
- 2. Raportul controlului intern
- 3. Structura organizatorică
- 4. Modificări ale conducătorilor, auditorilor, reprezentanților Compartimentului de control intern.

**ORDIN
pentru aprobarea Regulamentului nr.5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale,
aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare,
efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora
și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă**

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

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în ședința din data de 3 martie 2010, a hotărât emiterea următorului ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul nr.5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă, 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).

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,

Gabriela Anghelache

București, 4 martie 2010.

Nr.10.

ANEXĂ

REGULAMENTUL Nr.5/2010

privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă

CAPITOLUL I

Dispoziții generale

Art. 1. - Prevederile prezentului regulament stabilesc reguli privind utilizarea de către depozitarul central, operatorul de piață și, după caz, operatorul de sistem și participanții la sistemele administrate de către aceștia a sistemului de conturi globale și a mecanismului cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, precum și reguli privind efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă.

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

Art. 3. - Utilizarea sistemului de conturi globale și a mecanismului cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare pentru tranzacționarea și evidențierea deținerilor de valori mobiliare înregistrate în sistemul depozitarului central se va realiza cu îndeplinirea în mod cumulativ a următoarelor condiții:

- a) niciun transfer între contul house și contul global de clienți sau între subconturile individuale ale clienților din cadrul contului global, evidențiate în sistemul propriu de back-office al intermediarului - participant la sistemul depozitarului central, nu poate avea loc în lipsa unei tranzacții, cu excepția operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a operațiunilor de constituire a garanțiilor financiare cu transfer de proprietate formate din valori mobiliare, a operațiunilor de însușire a garanțiilor fără transfer de proprietate constituite din valori mobiliare;
- b) este interzisă încheierea de către intermediari, cu excepția formatorilor de piață potrivit art.24, a tranzacțiilor de vânzare în lipsă pe conturile globale, fără a fi împrumutate în prealabil valorile mobiliare care fac obiectul respectivelor vânzări;
- c) intermediarii sunt responsabili în ceea ce privește monitorizarea permanentă, din punctul de vedere al respectării prevederilor legale incidente, a operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, precum și a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora, efectuate în cadrul conturilor globale în numele clienților și înregistrate în sistemele proprii de back-office ale intermediarilor;
- d) depozitarul central este responsabil în ceea ce privește monitorizarea permanentă, din punctul de vedere al respectării prevederilor legale incidente, a operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, precum și a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora, efectuate în cadrul conturilor deschise de către intermediari în sistemul depozitarului central.

Art. 4. - (1) Operațiunile de împrumut de valori mobiliare se pot realiza exclusiv pentru următoarele scopuri:

- a) în vederea efectuării de tranzacții de vânzare în lipsă, inclusiv în cazul în care valorile mobiliare sunt împrumutate inițial de intermediari care le împrumută ulterior clienților proprii în vederea efectuării de tranzacții de vânzare în lipsă;
- b) în vederea finalizării decontării tranzacțiilor, în situația în care intermediarul care prestează servicii de custodie nu confirmă decontarea unei tranzacții;
- c) în vederea finalizării decontării tranzacțiilor, în situația în care, la data decontării, se constată faptul că valorile mobiliare nu sunt disponibile la decontare (acestea nefiind transferate din sistemul unui alt depozitar central sau al unei instituții financiare internaționale cu care depozitarul central a stabilit legături electronice, printr-o instrucțiune de transfer fără schimb de proprietate);
- d) pentru menținerea calității de formator de piață a unui intermediar;
- e) în vederea efectuării operațiunilor de decontare a instrumentelor financiare derivate care implică livrare fizică;
- f) în orice altă situație, în vederea finalizării decontării, caz în care depozitarul central va notifica de îndată C.N.V.M. și va aplica sancțiunile corespunzătoare, în conformitate cu reglementările proprii.

(2) Se interzic operațiunile de împrumut de valori mobiliare prin care se urmărește exclusiv obținerea de dividende sau exercitarea de voturi în cadrul adunărilor generale ale acționarilor.

(3) Răspunderea cu privire la respectarea scopului pentru care este realizat împrumutul de valori mobiliare aparține intermediarilor implicați și, după caz, depozitarului central.

CAPITOLUL II

Condiții tehnice și operaționale

Art. 5. - Pentru utilizarea sistemului de conturi globale pus la dispoziție de către depozitarul central, intermediarul - participant la sistemul depozitarului central poate să deschidă în sistemul de compensare-decontare și registru al acestuia un cont în nume propriu (house) și cel puțin un cont global în numele clienților săi.

Art. 6. - (1) La utilizarea sistemului de conturi globale, intermediarii au obligația de a utiliza în sistemele de back-office o aplicație software care să evidențieze zilnic în subconturile individuale ale clienților atât identitatea fiecărui client, cât și deținerile acestuia, cu înregistrarea expresă a sarcinilor existente asupra valorilor mobiliare deținute, ca urmare a efectuării operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, precum și a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora.

(2) Sistemele de back-office ale intermediarilor trebuie să aibă capacitatea de a arhiva istoricul tuturor tranzacțiilor cu valori mobiliare și a operațiunilor aferente acestora, inclusiv a operațiunilor de împrumut de valori mobiliare și de constituire de garanții asupra valorilor mobiliare.

(3) În vederea păstrării în siguranță a datelor și a informațiilor menționate la alin.(1), intermediarii au obligația de a elabora proceduri de asigurare a continuității operaționale și de recuperare a datelor și a informațiilor în caz de dezastru, proceduri ce vor fi revizuite anual. Spațiile destinate desfășurării activității intermediarilor trebuie să fie dotate cu:

- sisteme de alarmă antifracție;
- sisteme de alarmă în caz de incendiu.

(4) Pentru aplicarea alin.(3), intermediarii trebuie să asigure cel puțin două sisteme de back-up, în două locații diferite. În acest sens, trebuie să dispună de servere de back-up dedicate care să îndeplinească următoarele condiții:

- a) să asigure salvarea în timp real a datelor și a informațiilor;
- b) să fie prevăzute cu câte o copie a aplicației software utilizate pentru sistemul de back-office;
- c) să fie situate după cum urmează:

- un server de back-up trebuie să fie situat la sediul autorizat al intermediarului, unde se află sistemul de back-office al acestuia; și
- un alt server de back-up trebuie să fie situat într-o locație specializată în recuperarea informațiilor în caz de dezastru, inclusiv într-un centru de date autorizat, sau la un sediu autorizat al intermediarului, diferit față de cel în care se află sistemul de back-office al acestuia.

(5) Intermediarii autorizați să presteze serviciile și activitățile de investiții prevăzute la art.7 alin.(1) pct.6 lit. A.a), b), c) sau d) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare *OUG nr.99/2006*, trebuie să elaboreze proceduri interne și să dezvolte mecanisme de control intern, ce vor fi revizuite anual, privind gestionarea modalităților de prioritizare și alocare a ordinelor, în conformitate cu prevederile cap.VI din titlul III din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, aprobat prin ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.121/2006, cu modificările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006*.

(6) Intermediarii autorizați să presteze serviciile și activitățile de investiții prevăzute la art.7 alin.(1) pct.6 lit. B.a) din OUG nr.99/2006 trebuie să elaboreze proceduri interne și mecanisme de control intern, ce vor fi revizuite anual, privind:

- utilizarea unor proceduri de back-office robuste, care să includă principiul dublei înregistrări, potrivit căruia, pentru fiecare operațiune de creditare/debitare a contului beneficiarului, trebuie să existe o operațiune corespondentă de debitare/creditare în contul contrapărții care furnizează/primește valorile mobiliare, proceduri care să permită identificarea în orice moment și fără întârziere a deținerilor de valori mobiliare ale unui client propriu;
- păstrarea înregistrărilor, evidențelor și conturilor necesare, pentru a putea în orice moment și fără întârziere să distingă activele deținute de un client față de activele deținute de orice alt client și față de propriile active;
- realizarea zilnică de către intermediari a unei verificări interne a evidențelor proprii, pentru a certifica faptul că deținerile cumulate ale clienților proprii corespund pozițiilor înregistrate de intermediari în conturile globale deschise la alți intermediari sau în sistemele depozitarilor centrali;
- reconcilierea zilnică de către participanții la sistemul unui depozitar central a tuturor subconturilor individuale ale clienților și a contului house, respectiv a deținerilor de valori mobiliare și a sarcinilor asupra acestora, evidențiate în sistemele proprii de back-office, cu conturile globale deschise în sistemele depozitarilor centrali;
- protecția adecvată a activelor clienților, inclusiv pentru situația în care valorile mobiliare sunt depozitate prin intermediul mai multor intermediari în cadrul unui lanț de custodie și asigurarea faptului că procedurile respective, în măsura în care sunt relevante, sunt aplicabile tuturor intermediarilor aflați în poziții superioare în cadrul lanțului de custodie.

(7) Până la data obținerii acordului depozitarului central cu privire la întrunirea condițiilor tehnice și operaționale aferente utilizării conturilor globale de către participanții la sistemul depozitarului central, intermediarii au obligația transmiterii la C.N.V.M. a procedurilor prevăzute la alin.(3), (5) și (6), după caz.

(8) În vederea utilizării sistemului de conturi globale și a efectuării operațiunilor de împrumut de valori mobiliare și de constituire a garanțiilor aferente acestora, sistemele informatice ale intermediarilor vor fi auditate de auditori ai sistemelor informatice, persoane fizice sau juridice, active, certificate de Asociația de Audit și Control al Sistemelor Informatice - ISACA (Information Systems Audit and Control Association). Raportul de audit va certifica cel puțin faptul că sistemele informatice ale intermediarilor asigură respectarea condițiilor tehnice și operaționale aferente utilizării conturilor globale, efectuării operațiunilor de împrumut de valori mobiliare și de constituire a garanțiilor asociate acestora.

(9) Acordul depozitarului central prevăzut la alin.(7) va fi condiționat de raportul de audit întocmit în conformitate cu alin.(8),

precum și de verificarea de către depozitarul central a îndeplinirii condițiilor tehnice și operaționale impuse de acesta, prin reglementările proprii, aferente utilizării conturilor globale și efectuării operațiunilor de împrumut de valori mobiliare și de constituire a garanțiilor aferente acestora.

(10) Este interzisă utilizarea sistemului de conturi globale de către intermediarii care nu se încadrează în prevederile prezentului articol.

Art. 7. - (1) Depozitarul central are obligația de a elabora proceduri de administrare a riscurilor operaționale și alte măsuri de administrare a riscurilor inerente sistemului de compensare decontare și de reducere a decontărilor eșuate, precum și proceduri de control și audit intern, care să vizeze inclusiv utilizarea sistemului de conturi globale și a mecanismului fără prevalidarea instrumentelor financiare, precum și operațiunile de împrumut de valori mobiliare și a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora, precum și de a le revizui anual.

(2) Depozitarul central are obligația de a transmite C.N.V.M. procedurile prevăzute la alin.(1) în termen de 3 luni de la intrarea în vigoare a prezentului regulament.

CAPITOLUL III

Obligații de raportare și evidență a deținerilor de valori mobiliare

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

TOTAL ACTIVE FINANCIARE PENTRU FIECARE ISIN („International Securities Identification Number”) = ACTIVE FINANCIARE GAJATE + ACTIVE FINANCIARE LIBERE DE SARCINI.

Art. 9. - (1) Depozitarul central trebuie să asigure permanent suportul tehnic corespunzător transmiterii de către intermediarii - participanți la sistemul depozitarului central, a raportărilor impuse de prevederile art.146 alin.(6) și (7) din Legea nr.297/2004 și ale art.67 alin.(1) din Regulamentul nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.60/2005, cu modificările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005*, respectiv a datelor și a informațiilor prevăzute la art.8, referitoare la identitatea clienților, la deținerile de valori mobiliare, precum și la sarcinile asupra acestora, înregistrate în sistemele de back-office utilizate de către participanți, în conformitate cu prevederile art.67 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005.

(2) Depozitarul central trebuie să asigure o evidență unitară a informațiilor și a datelor centralizate menționate la alin.(1), raportate de către participanții la sistemul depozitarului central, în baza prevederilor art.146 alin.(6) și (7) din Legea nr.297/2004 și ale art.67 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005.

(3) Depozitarul central trebuie să transmită, în mod centralizat, la cererea C.N.V.M., datele și informațiile prevăzute la alin.(2), în conformitate cu dispozițiile art.154 din Legea nr.297/2004 și ale art.69 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005.

(4) Depozitarul central trebuie să stabilească în reglementările proprii măsurile și sancțiunile administrative corespunzătoare pentru situațiile în care participanții la sistemul depozitarului central nu își îndeplinesc obligațiile de raportare impuse de prevederile art.146 alin.(6) și (7) din Legea nr.297/2004 și ale art.67 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005.

Art. 10. - (1) Depozitarul central trebuie să stabilească prin reglementările proprii, cel puțin următoarele:

- a) modalitatea de reconciliere zilnică (raportări electronice);
- b) formatul fișierelor (reconcilierea trebuie să se producă între sistemele de back-office ale intermediarilor și sistemul depozitarului central, într-un interval orar bine stabilit, anterior închiderii zilei de decontare);
- c) modalitățile de semnalare și/sau corectare a erorilor.

(2) În vederea asigurării unei evidențe unitare, participanții la sistemul depozitarului central au obligația să facă reconcilierea zilnică și să semnaleze depozitarului central, anterior închiderii zilei de decontare, dacă sunt sau nu neconcordanțe între informațiile înregistrate în sistemul depozitarului central și cele înregistrate în sistemele de back-office.

Art. 11. - Participanții la sistemul depozitarului central care utilizează sistemul de conturi globale trebuie să raporteze în ultima zi lucrătoare a fiecărei luni către depozitarul central datele și informațiile privind identitatea clienților cu dețineri de acțiuni ale societăților de investiții financiare (SIF) și numărul de acțiuni SIF deținute de aceștia, înregistrate în sistemele proprii de back-office.

Art. 12. - (1) Depozitarul central va centraliza, la sfârșitul ultimei zile lucrătoare a fiecărei luni, datele și informațiile menționate la art.11, în vederea cumulării tuturor deținerilor de acțiuni emise de o SIF ale unei persoane având un anumit identificator unic (cod numeric personal/CUI/pașaport/cod fiscal).

(2) Depozitarul central va notifica de îndată conducerii SIF/societății de administrare a investițiilor (SAI) care administrează o SIF, în conformitate cu prevederile art.2 alin.(6) din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.1/2007 emisă în aplicarea prevederilor art.286¹ din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, modificată și completată prin Legea nr.208/2005 și Legea nr.97/2006, aprobată prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor mobiliare nr.29/2007, în cazul în care, ulterior centralizării datelor și informațiilor menționate la alin.(1), depozitarul central constată situații de depășire a limitei prevăzute la art.286¹ alin.(1) din Legea nr.297/2004, apărute ca urmare a operațiunilor de piață raportate de către participanții la sistemul depozitarului central.

CAPITOLUL IV

Operațiunile de împrumut de valori mobiliare și de constituire a garanțiilor asociate acestora

Art. 13. - (1) Operatorul de piață are obligația de a publica lista valorilor mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată care pot face obiectul vânzărilor în lipsă, listă care include:

- a) o secțiune cu cele mai lichide valori mobiliare admise la tranzacționare pe piața reglementată respectivă;
 - b) o secțiune cu orice alte valori mobiliare care se tranzacționează prin intermediul formatorilor de piață.
- (2) Operatorul de piață va stabili, prin reglementările proprii, criteriile de lichiditate care vor fi avute în vedere la alcătuirea secțiunii prevăzute la alin.(1) lit. a).
- (3) Secțiunea prevăzută la alin.(1) lit. a) se actualizează semestrial de către operatorul de piață, conform regulilor acestuia.
- (4) Secțiunea prevăzută la alin.(1), lit. b) se actualizează de către operatorul de piață, ori de câte ori este necesar, conform regulilor acestuia.
- (5) Lista valorilor mobiliare eligibile pentru operațiunile de împrumut de valori mobiliare, precum și lista valorilor mobiliare eligibile pentru operațiunile de constituire de garanții asociate împrumutului de valori mobiliare se stabilesc și se publică de către depozitarul central, conform regulilor acestuia.
- (6) Lista valorilor mobiliare eligibile pentru operațiunile de împrumut de valori mobiliare va include cel puțin valorile mobiliare admise la tranzacționare care pot face obiectul vânzărilor în lipsă, prevăzute la alin.(1).
- (7) Listele prevăzute la alin.(5) se actualizează semestrial de către depozitarul central conform regulilor acestuia.
- (8) C.N.V.M. poate dispune, în situația în care consideră necesar, excluderea unor valori mobiliare din listele prevăzute la alin.(1), respectiv (5).

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

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

(3) Evidențierea de către depozitarul central a garanțiilor asupra valorilor mobiliare constituite în baza Legii nr.99/1999 privind unele măsuri pentru accelerarea reformei economice, cu modificările ulterioare, denumită în continuare *Legea nr.99/1999*, va avea ca efect reducerea corespunzătoare a cantității de valori mobiliare disponibile pentru tranzacționare și decontare în contul global deschis de participantul la sistemul depozitarului central, în care au fost evidențiate valorile mobiliare ce fac obiectul garanției, anterior înscrierii garanției.

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

TOTAL ACTIVE FINANCIARE PENTRU FIECARE ISIN = ACTIVE FINANCIARE GAJATE + ACTIVE FINANCIARE LIBERE DE SARCINI.

Art. 16. - (1) Toate operațiunile de împrumut de valori mobiliare vor avea la bază un contract-cadru și acte adiționale la acesta, în conformitate cu prevederile alin.(2)-(5), actele adiționale întocmindu-se de către părți după cum urmează:

- a) anterior introducerii ordinului de vânzare în sistemul de tranzacționare, în cazul aplicării mecanismului cu prevalidare a instrumentelor financiare;
 - b) cel mai târziu la data decontării potrivit termenului de decontare, în cazul aplicării mecanismului fără prevalidarea instrumentelor financiare.
- (2) Pentru situațiile în care operațiunile de împrumut de valori mobiliare, precum și cele de constituire a garanțiilor asociate acestora sunt efectuate între conturile proprii a 2 participanți la sistemul depozitarului central, intermediarii au obligația de a utiliza un contract-standard de împrumut (format dintr-un contract-cadru și acte adiționale), întocmit în baza „Global Master Securities Lending Agreement - International Securities Lenders Association ISLA” (GMSLA).
- (3) Contractul-standard de împrumut GMSLA, armonizat cu prevederile legislației din România, va constitui parte integrantă din reglementările proprii ale depozitarului central.
- (4) Pentru situațiile în care operațiunile de împrumut de valori mobiliare, precum și cele de constituire a garanțiilor asociate acestora sunt efectuate între un intermediar și un client al acestuia sau un client al altui intermediar ori între 2 clienți ai unui intermediar/ ai unor intermediari, se va utiliza un contract-standard de împrumut (format dintr-un contract-cadru și acte adiționale) întocmit în baza contractului-standard de împrumut GMSLA, armonizat cu dispozițiile legislației din România, cu respectarea următoarelor prevederi:
- a) contractul cadru va conține cel puțin clauze referitoare la:
 - părțile contractante;
 - obiectul contractului;
 - drepturile și obligațiile părților contractante;
 - volumul/valoarea maxim(ă) a valorilor mobiliare care pot fi împrumutate unui client, în funcție de regulile de administrare a riscului ale intermediarului;

- tipul garanțiilor care pot fi utilizate pentru garantarea împrumutului;
 - modalitatea de constituire, evaluare și executare a garanțiilor;
 - modalitatea de restituire a valorilor mobiliare împrumutate și a garanțiilor;
 - situația nerambursării la scadența a valorilor mobiliare;
 - modul de exercitare, de către părțile contractante, a drepturilor aferente dreptului de proprietate asupra valorilor mobiliare împrumutate și, după caz, asupra valorilor mobiliare constituite drept garanție financiară cu transfer de proprietate;
 - prevederi privind modul de încetare a contractului, inclusiv situația în care valorile mobiliare obiect al operațiunilor de împrumut de valori mobiliare sunt excluse din lista prevăzută la art.13 alin.(5);
- b) pentru fiecare operațiune de împrumut de valori mobiliare se va întocmi un act adițional care va conține cel puțin clauze referitoare la:
- părțile contractante;
 - obiectul contractului;
 - tipul, numărul, valoarea nominală și valoarea de piață la momentul împrumutului ale valorilor mobiliare împrumutate, cu precizarea emitentului și a codului ISIN;
 - tipul și valoarea activelor acceptate pentru garantarea împrumutului;
 - durata împrumutului de valori mobiliare;
 - tarifele și comisioanele plătite de beneficiarul împrumutului de valori mobiliare.
- (5) Garanțiile cu și fără transfer de proprietate asociate împrumutului de valori mobiliare se vor constitui în funcție de încadrarea juridică a părților contractante în legislația incidentă contractelor de garanție, potrivit reglementărilor depozitarului central, după cum urmează:
- a) garanțiile financiare asociate operațiunilor de împrumut de valori mobiliare se pot constitui atât cu transfer de proprietate, cât și fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile Ordonanței Guvernului nr.9/2004 privind unele contracte de garanție financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.222/2004, denumită în continuare O.G. nr.9/2004. La apariția cauzei care determină executarea garanției financiare, respectiv în situația în care nu se restituie la termen valorile mobiliare împrumutate, beneficiarul garanției poate să execute garanția financiară cu respectarea prevederilor contractuale, ale O.G. nr.9/2004 și ale prevederilor incidente din reglementările C.N.V.M.;
- b) garanțiile reale mobiliare asociate operațiunilor de împrumut de valori mobiliare se vor constitui exclusiv fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile Legii nr.99/1999; garanțiile reale mobiliare se vor constitui numai în cazul în care clauzele contractuale cuprind acordul părților cu privire la modalitățile de executare a garanțiilor reale mobiliare; la apariția cauzei care determină executarea garanției reale mobiliare, respectiv în situația în care nu se restituie la termen valorile mobiliare împrumutate, beneficiarul garanției poate să execute garanția reală mobilă cu respectarea prevederilor contractuale și ale prevederilor incidente din reglementările C.N.V.M.
- Art. 17.** - (1) În cazul utilizării sistemului de conturi globale, operațiunile de împrumut de valori mobiliare realizate între conturile participanților la sistemul depozitarului central, deschise atât în nume propriu cât și în numele clienților, se vor reflecta de către depozitarul central printr-un transfer al valorilor mobiliare între conturile implicate, conform instrucțiunilor adecvate, primite din partea participanților implicați, în formatul prevăzut în reglementările depozitarului central.
- (2) În cazul utilizării sistemului de conturi globale, operațiunile de constituire a garanțiilor financiare cu transfer de proprietate se vor reflecta de către depozitarul central printr-un transfer al valorilor mobiliare între conturile implicate, conform instrucțiunilor adecvate, primite din partea participanților implicați, în formatul prevăzut în reglementările depozitarului central.
- Art. 18.** - (1) În cazul utilizării sistemului de conturi globale, pentru derularea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare între 2 clienți ai aceluiași participant la sistemul depozitarului central, participantul respectiv are obligația și răspunderea exclusivă de a notifica depozitarul central, prin transmiterea unei instrucțiuni adecvate, în formatul prevăzut în reglementările depozitarului central, cu privire la transferul valorilor mobiliare obiect al operațiunii de împrumut efectuat în cadrul contului global de clienți. Participantul va înregistra în sistemul său de back-office transferul valorilor mobiliare.
- (2) La restituirea valorilor mobiliare obiect al operațiunilor de împrumut de valori mobiliare între 2 clienți ai aceluiași participant la sistemul depozitarului central, participantul respectiv are obligația de a notifica depozitarul central, prin transmiterea unei instrucțiuni adecvate, în formatul prevăzut în reglementările depozitarului central, cu privire la transferul valorilor mobiliare obiect al operațiunii de împrumut efectuat în cadrul contului global de clienți. Participantul va înregistra în sistemul său de back-office transferul valorilor mobiliare.
- (3) Participantii la sistemul depozitarului central au obligația să coreleze operațiunile prevăzute la alin.(1) și (2) pentru fiecare operațiune de împrumut în parte.
- Art. 19.** - (1) În cazul utilizării sistemului de conturi globale, participanții la sistemul depozitarului central au obligația de a înregistra în evidențele proprii blocarea valorilor mobiliare ce fac obiectul garanțiilor fără transfer de proprietate sau al altor sarcini și de a instrui, de îndată, depozitarul central, cu privire la reflectarea în conturile globale a blocărilor, prin transmiterea unor instrucțiuni adecvate, în formatul prevăzut în reglementările depozitarului central.
- (2) Participantii la sistemul depozitarului central au obligația de a înregistra în evidențele proprii deblocarea valorilor mobiliare ce au făcut obiectul garanțiilor fără transfer de proprietate sau al altor sarcini și de a instrui, de îndată, depozitarul central cu privire la reflectarea în conturile globale a deblocărilor, prin transmiterea unor instrucțiuni adecvate, în formatul prevăzut în reglementările depozitarului central.
- (3) Depozitarul central va reflecta fiecare operațiune de blocare, respectiv deblocare a valorilor mobiliare, prin transferul acestora între conturile globale deschise de către intermediar și conturile globale speciale destinate acestor operațiuni, de îndată ce a primit

instrucțiunea corespunzătoare din partea respectivului intermediar.

Art. 20. - În cazul utilizării sistemului de conturi individuale, operațiunile de împrumut de valori mobiliare realizate între conturile participanților la sistemul depozitarului central, deschise atât în nume propriu, cât și în numele clienților, se vor reflecta de către depozitarul central printr-un transfer al valorilor mobiliare între conturile implicate, conform instrucțiunilor adecvate, primite din partea participanților implicați, în formatul prevăzut în reglementările depozitarului central.

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

(2) În cazul utilizării sistemului de conturi individuale, înregistrarea garanțiilor fără transfer de proprietate se va reflecta de către depozitarul central în conturile individuale, conform reglementărilor depozitarului central aplicabile.

Art. 22. - (1) Depozitarul central are obligația de a transmite C.N.V.M. raportări semestriale, în termen de maximum 10 zile de la încheierea semestrului de raportare sau în termen de o zi lucrătoare de la solicitarea C.N.V.M., cu privire la operațiunile de împrumut de valori mobiliare, cu precizarea următoarelor:

- a) numărul operațiunilor de împrumut de valori mobiliare;
- b) volumul valorilor mobiliare luate cu împrumut, centralizate în funcție de codul ISIN;
- c) intermediarii și conturile implicate în aceste operațiuni, după caz contul global de clienți sau titularul contului individual, în situația utilizării sistemului de conturi individuale, cu precizarea calității lor de creditor sau debitor, după caz.

(2) Intermediarii au obligația de a transmite C.N.V.M. raportări lunare, în termen de maximum 10 zile de la încheierea lunii de raportare sau în maximum 24 de ore de la solicitarea C.N.V.M., cu privire la operațiunile de împrumut de valori mobiliare realizate de aceștia sau de clienții ai lor, potrivit art.153 alin.(1) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, cu precizarea inclusiv a următoarelor:

- a) numărul operațiunilor de împrumut de valori mobiliare;
- b) volumul valorilor mobiliare luate cu împrumut, respectiv date cu împrumut, centralizate în funcție de codul ISIN;
- c) valoarea, la data împrumutului, a valorilor mobiliare luate cu împrumut, respectiv date cu împrumut, centralizate în funcție de codul ISIN;
- d) scopul operațiunilor de împrumut de valori mobiliare.

CAPITOLUL V

Tranzacțiile de vânzare în lipsă

Art. 23. - (1) Tranzacțiile de vânzare în lipsă încheiate de către intermediari în numele clienților se vor efectua cu împrumut de valori mobiliare în prealabil, în conformitate cu prevederile art.190 alin.(2) lit. a) și ale art.207 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

(2) Intermediarii au obligația să se asigure că au încheiat un contract-cadru de împrumut de valori mobiliare cu clientul care intenționează să vândă valorile mobiliare respective.

Art. 24. - (1) Încheierea de către intermediari, în nume propriu, pe conturile house, a tranzacțiilor de vânzare în lipsă a unor valori mobiliare pe care aceștia nu le dețin în proprietate la momentul vânzării și nu le-au împrumutat în prealabil, se permite numai pentru menținerea poziției de formator de piață pentru valorile mobiliare prevăzute la art.29 lit. b).

(2) Intermediarii care nu dețin calitatea de formator de piață vor putea încheia, în nume propriu, pe conturile house, tranzacții de vânzare în lipsă după efectuarea unui împrumut/unor împrumuturi de valori mobiliare care să asigure acoperirea integrală a vânzării în lipsă.

Art. 25. - (1) Pentru efectuarea tranzacțiilor de vânzare în lipsă, operatorul de piață trebuie să asigure suportul tehnic corespunzător și regulile impuse prin reglementările proprii astfel încât să fie respectate prevederile art.13, precum și următoarele condiții:

- a) în momentul introducerii ordinului în sistemul de tranzacționare, intermediarul are obligația de a semnala în mod clar că ordinul este de vânzare în lipsă; pentru aceasta intermediarul va acționa în conformitate cu instrucțiunea clientului, dacă ordinul este introdus în numele unui client;
- b) prețul aferent unui ordin de vânzare în lipsă trebuie să fie cel puțin egal cu cel mai bun preț de vânzare înregistrat în piața principală a valorii mobiliare respective, la momentul introducerii ordinului aferent tranzacției de vânzare în lipsă;
- c) operatorul de piață are obligația de a publica la sfârșitul fiecărei zile de tranzacționare informații privind volumul și numărul tranzacțiilor de vânzare în lipsă executate pe piața reglementată respectivă, pentru fiecare emitent;
- d) operatorul de piață are obligația de a asigura suportul tehnic astfel încât să nu se permită din punct de vedere tehnic introducerea pe contul house, pe contul global de clienți sau pe contul individual a ordinului de vânzare de către agentul de servicii de investiții financiare fără a se proceda la inserarea caracteristicii de vânzare în lipsă, respectiv la marcarea câmpului specific vânzării în lipsă cu „YES/NO”. Cu excepția formatorilor de piață, marcarea câmpului specific vânzării în lipsă cu „YES” presupune, implicit, confirmarea efectuării prealabile a operațiunii de împrumut a valorilor mobiliare care fac obiectul respectivei vânzări în lipsă, precum și existența unui contract/unor contracte-cadru de împrumut, încheiat/încheiate conform legislației incidente.

(2) Condiția prevăzută la alin.(1) lit. b) nu se aplică formatorilor de piață, în cazul acestora vânzările în lipsă efectuându-se la prețuri conform regulilor pieței reglementate.

CAPITOLUL VI Sanțiuni

Art. 26. - Încălcarea prevederilor prezentului regulament se sancționează conform dispozițiilor titlului X din Legea nr.297/2004.

CAPITOLUL VII Dispoziții tranzitorii și finale

Art. 27. - (1) În vederea utilizării sistemului de conturi globale pentru alte valori mobiliare decât cele prevăzute la art.29 lit. b), precum și pentru realizarea de operațiuni de împrumut de valori mobiliare și de tranzacții de vânzare în lipsă, reglementările proprii ale depozitarilor centrali, ale operatorilor de piață și, după caz, ale operatorilor de sistem trebuie să conțină prevederi exprese care să respecte cerințele prevăzute la cap.II-V.

(2) Obligațiile participanților prevăzute în cap.II-V trebuie să constituie cerințe exprese de menținere a acestora în sistemele administrate de către depozitarul central, operatorul de piață și, după caz, operatorul de sistem, iar nerespectarea acestor obligații trebuie să conducă la aplicarea măsurilor corespunzătoare.

Art. 28. - Depozitarii centrali, operatorii de piețe reglementate și, după caz, operatorii de sistem au obligația să modifice și să coreleze corespunzător reglementările proprii, în conformitate cu prevederile prezentului regulament, în termen de 60 de zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a acestuia.

Art. 29. - Începând cu data intrării în vigoare a prezentului regulament, se aplică următoarele prevederi:

- a) sub condiția modificării reglementărilor proprii ale depozitarilor centrali, ale operatorilor de piață și, după caz, ale operatorilor de sistem în conformitate cu prevederile art.27 și 28, sistemul mixt de conturi (globale sau individuale) și mecanismul cu prevalidare a instrumentelor financiare se vor utiliza pentru toate instrumentele financiare depozitate și/sau înregistrate în cadrul unui sistem de compensare-decontare administrat de un depozitar central din România, care nu sunt prevăzute la lit. b);
- b) sistemul de conturi globale și mecanismul fără prevalidare a instrumentelor financiare se vor aplica în cazul:
 - i) emitenților ale căror instrumente financiare sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central din România, cu condiția ca instrumentele financiare respective să fie tranzacționate atât pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, cât și pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un alt stat membru al Uniunii Europene;
 - ii) emitentului titlurilor de stat tranzacționate pe o piață reglementată din România;
 - iii) emitenților ale căror valori mobiliare sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central din România și constituie obiectul unei oferte publice transfrontaliere derulate în baza unui prospect notificat C.N.V.M. de către o autoritate competentă dintr-un alt stat membru al Uniunii Europene;
 - iv) instrumentelor financiare înregistrate în sistemul unui depozitar central din România, precum și în cadrul unui alt sistem/unor altor sisteme ale unor entități similare sau ale unor instituții financiare internaționale din state membre ale Uniunii Europene, cu care depozitarul central din România are stabilite legături electronice în vederea asigurării transferului instrumentelor financiare și decontării transfrontaliere a tranzacțiilor;
 - v) altor emitenți/instrumente financiare stabiliți/stabilite prin decizia C.N.V.M. la cererea fundamentată a depozitarului central sau a operatorului de piață/sistem.

Art. 30. - (1) Începând cu data intrării în vigoare a modificărilor reglementărilor proprii efectuate de depozitarii centrali, operatorii de piață și, după caz, operatorii de sistem în conformitate cu prevederile art.27 și art.28, aceștia au obligația de a realiza teste și de a efectua evaluări lunare ale aplicării sistemului de conturi globale, a operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă, rezultatele evaluărilor urmând a fi comunicate C.N.V.M.

(2) Testele și evaluările prevăzute la alin.(1) se vor realiza pe o perioadă de cel puțin 3 luni.

(3) Începând cu data intrării în vigoare a modificărilor reglementărilor proprii efectuate de depozitarii centrali, operatorii de piață și, după caz, operatorii de sistem în conformitate cu prevederile art.28, intermediarii au obligația de a participa la testele prevăzute la alin.(1) și de a realiza o autoevaluare cu privire la capacitatea proprie de a utiliza sistemul de conturi globale, operațiunile de împrumut de valori mobiliare, cele de constituire a garanțiilor asociate acestora și tranzacțiile de vânzare în lipsă, precum și de a iniția un audit în conformitate cu prevederile art.6 alin.(8).

(4) Participanții la sistemele depozitarilor centrali, operatorilor de piață și, după caz, ale operatorilor de sistem vor transmite C.N.V.M. autoevaluarea prevăzută la alin.(3), precum și raportul de audit întocmit în conformitate cu prevederile art.6 alin.(8), în termen de 3 luni de la intrarea în vigoare a modificărilor reglementărilor proprii efectuate de depozitarii centrali, operatorii de piață și, după caz, operatorii de sistem respectivi în conformitate cu prevederile art.28.

Art. 31. - Începând cu data intrării în vigoare a prezentului regulament, Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.60/2005, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.983 și 983bis din 4 noiembrie 2005, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

- a) **La articolul 36, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alineatul (3), cu următorul cuprins:**

„(3) Depozitarul central va asigura un tratament nediscriminatoriu pentru operatorii de piață și operatorii de sistem în vederea efectuării de operațiuni de compensare-decontare.”

- b) **La articolul 51, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(2) În cazul utilizării conturilor de valori mobiliare prevăzute la alin.(1), responsabilitatea privind existența valorilor mobiliare la decontare revine:

- a) intermediarului care a introdus respectivul ordin de vânzare; sau, după caz,
- b) entității autorizate care prestează activități de custodie pentru vânzător, sub condiția confirmării instrucțiunii de decontare de către entitatea respectivă.”

c) Articolul 53 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 53. - (1) În cazul conturilor de valori mobiliare prevăzute la art.51 alin.(1) lit. b), membrii depozitarului central, inclusiv participanții, au obligația de a menține subconturi individuale de valori mobiliare pentru clienții ai căror mandatar sunt și de a înregistra zilnic în evidențele proprii deținerile pe fiecare client, în conformitate cu prevederile art.151 alin.(2) din Legea nr.297/2004.

(2) Subconturile prevăzute la alin.(1) vor fi evidențiate astfel încât să se asigure separarea valorilor mobiliare deținute în nume propriu de cele deținute în numele clienților.”

d) Articolul 54 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 54. - Valorile mobiliare ce fac obiectul unui contract de împrumut și/sau de garanție vor fi înregistrate în conturile de valori mobiliare prevăzute la art.51 alin.(1).”

e) Articolul 55 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 55. - La cererea C.N.V.M. sau a oricărui altor instituții împuternicite prin lege, membrii depozitarului central, inclusiv participanții, care deschid conturi globale de valori mobiliare vor raporta deținerile pe fiecare client, evidențiate în subconturile individuale ale acestora în sistemul propriu al membrului/participantului, în cel mai scurt timp posibil.”

f) La articolul 61, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Depozitarul central poartă răspunderea identificării proprietarului unor valori mobiliare dintre cele depozitate în sistemul administrat de acesta, în cazul în care respectivele valori mobiliare sunt înregistrate în conturi individuale; membrii depozitarului central, inclusiv participanții, poartă răspunderea identificării proprietarului unor valori mobiliare dintre cele depozitate în sistemul administrat de depozitarul central, în cazul în care valorile mobiliare respective sunt înregistrate în conturi globale deschise de respectivii membri/participanți în sistemul depozitarului central.”

g) La articolul 64 alineatul (1), după litera b) se introduce o nouă literă, litera c), cu următorul cuprins:

„c) membri, alții decât participanții definiți la art.168 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004, pentru conturile globale, potrivit contractului încheiat cu depozitarul central”

h) La articolul 81, alineatul (6) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(6) Pentru situațiile care nu intră sub incidența alin.(1), inclusiv executarea contractelor de garanție reală mobilă și executarea silită, având ca obiect valori mobiliare, transferul proprietății asupra valorilor mobiliare se va realiza doar prin vânzarea acestora pe piața reglementată/în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare printr-un intermediar sau, pentru situațiile prevăzute la art.96 alin.(7) și la art.97 alin.(6¹), printr-un intermediar printr-o tranzacție în afara piețelor reglementate sau a sistemelor alternative de tranzacționare.”

i) După articolul 81 se introduce un nou articol, articolul 81¹, cu următorul cuprins:

„Art. 81¹. - (1) Prin excepție de la prevederile art.79 alin.(1), depozitarul central poate opera transferuri ale valorilor mobiliare ca efect al operațiunilor de împrumut de valori mobiliare și al operațiunilor de constituire de garanții financiare cu transfer de proprietate.

(2) Transferurile valorilor mobiliare prevăzute la alin.(1) vor fi operate de către depozitarul central la data indicată de părțile implicate. Transferurile realizate de către depozitarul central între conturile proprii ale participanților vor fi condiționate de depunerea documentației complete.

(3) Prin excepție de la prevederile art.79 alin.(1), participanții la sistemul depozitarului central pot opera transferuri ale valorilor mobiliare în sistemele de back-office proprii, ca efect al operațiunilor de împrumut de valori mobiliare și al operațiunilor de constituire de garanții financiare cu transfer de proprietate între clienții proprii ale căror dețineri de valori mobiliare sunt evidențiate în cadrul aceluiași cont global.”

j) Articolul 96 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 96. - (1) În conformitate cu dispozițiile titlului VI cap.II din Legea nr.99/1999 privind unele măsuri pentru accelerarea reformei economice, cu modificările ulterioare, garanțiile mobiliare asupra valorilor mobiliare care fac obiectul contractelor de garanție reală mobilă se constituie prin indisponibilizarea acestora în conturile prevăzute la art.51 alin.(1).

(2) În cazul în care părțile sunt de acord cu privire la executarea contractului de garanție reală mobilă, creditorul va vinde valorile mobiliare gajate, prin intermediul unui intermediar, pe o piață reglementată/în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, inclusiv prin metoda «vânzare specială la ordin» cu respectarea reglementărilor aplicabile.

(3) În cazul executării silite a contractului de garanție reală mobilă, creditorul, cu exercițiul executorului, va vinde valorile mobiliare gajate în favoarea sa, prin intermediul unui intermediar, pe o piață reglementată/în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, în condițiile prevăzute la alin.(2).

(4) În cazul executării silite în baza Codului de procedură civilă, executorul va proceda la valorificarea valorilor mobiliare ce fac obiectul poprii, prin intermediul unui intermediar, pe o piață reglementată/în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, în condițiile prevăzute la alin.(2).

(5) În situația în care creanța nu va putea fi stinsă prin vânzarea valorilor mobiliare ce fac obiectul poprii sau al unui contract de garanție reală mobilă, creditorul poate lua în proprietate, în contul creanței, valorile mobiliare oferite spre vânzare, depozitarul central urmând a opera transferul în contul creditorului, potrivit art.81¹ alin.(1) și (2).

(6) În cazul în care valorile mobiliare ce fac obiectul popririi sau al unui contract de garanție reală mobilă nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare administrat de un operator de piață, respectiv de un operator de sistem, autorizat de C.N.V.M., beneficiarul va vinde valorile mobiliare gajate, printr-un intermediar, printr-o tranzacție în afara piețelor reglementate sau a sistemelor alternative de tranzacționare.

(7) În situația în care creanța nu va putea fi stinsă prin vânzarea valorilor mobiliare ce fac obiectul popririi sau al unui contract de garanție reală mobilă printr-un intermediar, printr-o tranzacție în afara piețelor reglementate sau a sistemelor alternative de tranzacționare, creditorul poate lua în proprietate, în contul creanței, valorile mobiliare oferite spre vânzare, depozitarul central urmând a opera transferul în contul creditorului, potrivit art.81¹ alin.(1) și (2)."

k) La articolul 97, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 97. - (1) În conformitate cu prevederile Ordonanței Guvernului nr.9/2004 privind unele contracte de garanție financiară aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.222/2004, garanțiile financiare asupra valorilor mobiliare care fac obiectul contractului de garanție financiară fără transfer de proprietate se constituie prin înscrierea și evidențierea distinctă a acestora în conturile prevăzute la art.51 alin.(1).”

l) La articolul 97, alineatul (6) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(6) În cazul în care părțile au convenit asupra vânzării valorilor mobiliare ce fac obiectul contractului de garanție financiară, beneficiarul va vinde valorile mobiliare gajate, printr-un intermediar, pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare administrat de un operator de piață, respectiv de un operator de sistem, autorizat de C.N.V.M., inclusiv prin metoda «vânzare specială la ordin».”

m) La articolul 97, după alineatul (6) se introduce un nou alineat, alineatul (6¹), cu următorul cuprins:

„(6¹) În cazul în care valorile mobiliare ce fac obiectul contractului de garanție financiară nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare administrat de un operator de piață, respectiv de un operator de sistem, autorizat de C.N.V.M., iar părțile au convenit asupra vânzării acestora, beneficiarul va vinde valorile mobiliare gajate, printr-un intermediar printr-o tranzacție în afara piețelor reglementate sau a sistemelor alternative de tranzacționare.”

n) La articolul 97, după alineatul (7) se introduce un nou alineat, alineatul (8), cu următorul cuprins:

„(8) În cazul contractului de garanție financiară cu transfer de proprietate, transferul valorilor mobiliare care fac obiectul contractului de garanție financiară cu transfer de proprietate se realizează după cum urmează:

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

b) în sistemele de back-office ale participanților la sistemul depozitarului central, potrivit art.81¹ alin.(3), în cazul operațiunilor de împrumut între 2 clienți ai unui intermediar, ale căror dețineri sunt evidențiate în cadrul aceluiași cont global.”

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

a) La articolul 190 alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

„a) *vânzarea în lipsă* - vânzarea valorilor mobiliare pe care vânzătorul nu le deține în proprietate la momentul vânzării și pe care acesta le-a împrumutat în prealabil prin încheierea unui contract-cadru de împrumut; condiția referitoare la împrumutarea în prealabil a valorilor mobiliare nu se aplică formatorilor de piață pentru valorile mobiliare stabilite de C.N.V.M.”.

b) Articolul 191 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 191. - (1) Operatorul de piață are obligația de a publica lista valorilor mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată care pot face obiectul vânzărilor în lipsă și al cumpărărilor în marjă, listă care include:

a) o secțiune cu cele mai lichide valori mobiliare admise la tranzacționare pe piața reglementată respectivă;

b) o secțiune cu orice alte valori mobiliare care se tranzacționează prin intermediul formatorilor de piață.

(2) Operatorul de piață va stabili, prin reglementările proprii, criteriile de lichiditate care vor fi avute în vedere la alcătuirea secțiunii prevăzute la alin.(1) lit. a).

(3) Secțiunea prevăzută la alin.(1) lit. a) se actualizează semestrial de către operatorul de piață, conform regulilor acestuia.

(4) Secțiunea prevăzută la alin.(1) lit. b) se actualizează de către operatorul de piață, ori de câte ori este necesar, conform regulilor acestuia.

(5) Lista valorilor mobiliare eligibile pentru operațiunile de împrumut de valori mobiliare, precum și lista valorilor mobiliare eligibile pentru operațiunile de constituire de garanții asociate împrumutului de valori mobiliare sunt stabilite și publicate de către depozitarul central conform regulilor acestuia.

(6) Lista valorilor mobiliare eligibile pentru operațiunile de împrumut de valori mobiliare va include cel puțin valorile mobiliare admise la tranzacționare care pot face obiectul vânzărilor în lipsă și al cumpărărilor în marjă, prevăzute la alin.(1).

(7) Listele prevăzute la alin.(5) sunt actualizate de către depozitarul central conform regulilor acestuia.

(8) C.N.V.M. poate dispune, în situația în care consideră necesar, excluderea unor valori mobiliare din listele prevăzute la alin.(1), respectiv (5).”

c) La articolul 195, litera j) se modifică și va avea următorul cuprins:

„j) clauze privind modul de încetare a contractului, inclusiv situația în care valorile mobiliare obiect al cumpărării în marjă sunt eliminate din lista menționată la art.191 alin.(1).”

d) Articolul 205 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 205. - (1) Prețul aferent unui ordin de vânzare în lipsă trebuie să fie cel puțin egal cu cel mai bun preț de vânzare înregistrat în piața principală a valorii mobiliare respective, la momentul introducerii ordinului aferent tranzacției de vânzare în lipsă.

(2) La deschiderea ședinței, prețul menționat la alin.(1) este egal cu prețul de deschidere stabilit conform regulilor pieței reglementate.

(3) Executarea ordinelor privind vânzările în lipsă va respecta regulile stabilite de operatorul de piață.

(4) Operatorul de piață are obligația de a publica la sfârșitul fiecărei zile de tranzacționare informații privind volumul și numărul tranzacțiilor de vânzare în lipsă executate pe piața reglementată respectivă, pentru fiecare emitent.

(5) Condiția prevăzută la alin.(1) nu se aplică ordinelor introduse de formatorii de piață, în cazul acestora vânzările în lipsă efectuându-se la prețuri conform regulilor pieței reglementate.”

e) **La articolul 207 alineatul (3), litera i) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„i) prevederi privind modul de încetare a contractului, inclusiv situația în care valorile mobiliare obiect al tranzacționării în marjă sunt eliminate din lista prevăzută la art.191 alin.(1).”

Art. 33. - Prezentul regulament intră în vigoare la data publicării ordinului de aprobare în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Art. 34. - La data intrării în vigoare a prezentului regulament se abrogă orice dispoziții contrare.

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 6 / 04.03.2010

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere prevederile *Titlului V Tranzacții în marjă. Acordarea de credite și împrumutul de valori mobiliare* din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, precum și ale Capitolului 3 din *Titlul II Depozitarul Central* din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.1/31.01.2008, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere evaluările cu privire la aplicarea mecanismului fără prevalidare a instrumentelor financiare și a sistemului de conturi globale, realizate de către S.C. Depozitarul Central S.A. și S.C. BVB S.A. conform Dispunerii de măsuri nr.1/31.01.2008, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 03.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

Art. 1. Dispunerea de măsuri nr.1/2008, cu modificările și completările ulterioare, se abrogă la data intrării în vigoare a Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă.

Art. 2. Prezenta dispunere de măsuri intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul electronic al C.N.V.M. pe site-ul www.cnvmr.ro și se comunică S.C. Depozitarul Central S.A. și S.C. Bursa de Valori București S.A.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDIN

privind aprobarea Instrucțiunii nr.1/2010 pentru modificarea și completarea Instrucțiunii nr.2/2007 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare

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

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât, în ședința din data de 10 martie 2010, emiterea următorului ordin:

Art. 1. - Se aprobă Instrucțiunea nr.1/2010 pentru modificarea și completarea Instrucțiunii nr.2/2007 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobată prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.30/2007, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.220 din 30 martie 2007, cu modificările și completările ulterioare, prevăzută în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

Art. 2. - Instrucțiunea menționată la art.1 se publică împreună cu prezentul ordin în Monitorul Oficial al României, Partea I, în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (www.cnvmr.ro).

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache

București, 10 martie 2010.
Nr.13.

ANEXĂ

INSTRUCȚIUNEA Nr.1/2010
pentru modificarea și completarea Instrucțiunii nr.2/2007 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare

Articol unic. - Instrucțiunea nr.2/2007 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobată prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.30/2007, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.220 din 30 martie 2007, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. Articolul 2 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 2. - Entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M., indiferent de forma de organizare, tipul de proprietate și de reglementările contabile aplicabile, au obligația să întocmească și să depună un exemplar al situațiilor financiare anuale la C.N.V.M.”

2. Articolul 3 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 3. - (1) Situațiile financiare anuale se vor întocmi avându-se în vedere formatele prevăzute de Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobate prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.75/2005, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Situațiile financiare anuale vor fi însoțite de formularele «Date informative» (cod 30) și «Situația activelor imobilizate» (cod 40), întocmite conform formularisticii obținute prin folosirea programului de asistență conform prevederilor art.8 alin.(1).”

3. La articolul 4 alineatul (3), paragraful 3 se modifică și va avea următorul cuprins:

„În cadrul aceluiași rânduri se va cuprinde și contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților în baza prevederilor Legii nr.142/1998 privind acordarea tichetelor de masă, cu modificările și completările ulterioare. Aceste informații sunt prezentate, de asemenea, la rândul 30 din formularul «Date informative» (cod 30).”

4. La articolul 6, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(3) Entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M. vor completa codul privind activitatea desfășurată, potrivit Clasificării activităților din economia națională - CAEN, aplicabilă de la 1 ianuarie 2008, aprobată prin Ordinul președintelui Institutului Național de Statistică nr.337/2007 privind actualizarea Clasificării activităților din economia națională - CAEN.”

5. La articolul 7, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 7. - (1) Situațiile financiare anuale ale entităților autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M. se depun la sediul C.N.V.M, astfel:

- pentru fondul de compensare a investitorilor și organismele de plasament colectiv, cu excepția societăților de investiții financiare, în termen de 120 de zile de la încheierea exercițiului financiar;
- pentru societățile de servicii de investiții financiare, societățile de administrare a investițiilor, societățile de investiții financiare, traderi, consultanți de investiții, operatori de piață, depozitarul central, case de compensare și contrapărți centrale, în termen de maximum 150 de zile de la încheierea exercițiului financiar.”

6. La articolul 8, alineatele (1), (2), (4), (5) și (6) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„Art. 8. - (1) Formatul electronic al situațiilor financiare anuale, conținând formularistica necesară și programul de verificare cu documentația de utilizare aferentă, se obține prin folosirea programului de asistență, care este pus la dispoziția entităților, gratuit, de unitățile teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice sau poate fi descărcat de pe serverul web al Ministerului Finanțelor Publice, la adresa www.mfinante.ro.

(2) Entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M. pot depune situațiile financiare anuale, la registratura C.N.V.M. sau la oficiile poștale, prin scrisori cu valoare declarată, potrivit prevederilor Hotărârii Guvernului nr.627/1995 privind îmbunătățirea disciplinei depunerii bilanțurilor contabile și a altor documente cu caracter financiar-contabil și fiscal, de către agenții economici și alți contribuabili, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.226 din 2 octombrie 1995. De asemenea, la depunere se vor avea în vedere și prevederile Hotărârii Guvernului nr.1.085/2003 pentru aplicarea unor prevederi ale Legii nr.161/2003 privind unele măsuri pentru asigurarea transparenței în exercitarea demnităților publice, a funcțiilor publice și în mediul de afaceri, prevenirea și sancționarea corupției, referitoare la implementarea Sistemului Electronic Național, cu modificările și completările ulterioare.

(4) Pentru organismele de plasament colectiv aflate în administrare, situațiile financiare anuale vor fi întocmite și depuse la C.N.V.M. de către societatea de administrare a investițiilor, distinct de propriile situații financiare anuale.

(5) Pentru organismele de plasament colectiv care nu sunt constituite prin act constitutiv, situațiile financiare anuale vor fi întocmite și depuse numai la C.N.V.M. de către societățile de administrare a investițiilor, distinct de propriile situații financiare anuale. Ministerul Finanțelor Publice nu va elabora program de asistență pentru organismele de plasament colectiv care nu sunt constituite prin act constitutiv.

(6) Entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M. vor depune la sediul C.N.V.M, pe suport magnetic, fișierele de date aferente situațiilor financiare anuale însoțite de situațiile financiare anuale listate cu ajutorul programului de asistență conform alin.(1), semnate și ștampilate potrivit legii.”

7. În anexa nr.2, formularul „Bilanț” (cod 10) pentru organismele de plasament colectiv care sunt constituite prin act constitutiv se modifică și se înlocuiește conform anexei nr.1, care face parte integrantă din prezenta instrucțiune.

8. În anexa nr.2, formularul „Situția modificărilor capitalului propriu” care sunt constituite prin act constitutiv se modifică și se înlocuiește conform anexei nr.2, care face parte integrantă din prezenta instrucțiune.

9. În anexele nr.1 și 2, formularul „Date informative” (cod 30) se modifică și se înlocuiește conform anexei nr.3, care face parte integrantă din prezenta instrucțiune.

10. În anexa nr.4, corelațiile cu privire la formularul „Bilanț” (cod 10) pentru organismele de plasament colectiv care sunt constituite prin act constitutiv se modifică și vor avea următorul cuprins:

„BILANȚ (cod 10) - pentru organismele de plasament colectiv care sunt constituite prin act constitutiv

Rd. 06 = rd. 01 la 05	(col. 1 și 2)
Rd. 11 = rd. 07 la 10	(col. 1 și 2)
Rd. 18 = rd. 12 la 17	(col. 1 și 2)
Rd. 19 = rd. 06+11+18	(col. 1 și 2)
Rd. 23 = rd. 20 la 22	(col. 1 și 2)
Rd. 29 = rd. 24 la 28	(col. 1 și 2)
Rd. 32 = rd. 30 la 31	(col. 1 și 2)
Rd. 34 = rd. 23+29+32+33	(col. 1 și 2)
Rd. 44 = rd. 36 la 43	(col. 1 și 2)
Rd. 45 = rd. 34+35-44-60.2	(col. 1 și 2)
Rd. 46 = rd. 19+45-60.1	(col. 1 și 2)
Rd. 55 = rd. 47 la 54	(col. 1 și 2)
Rd. 59 = rd. 56+57+58	(col. 1 și 2)
Rd. 60 = rd. 60.1+60.2	(col. 1 și 2)
Rd. 61 = rd. 62 la 63	(col. 1 și 2)
Rd. 67 = rd. 68-69+70+71+72+73+74-75	(col. 1 și 2)
Rd. 81 = rd. 61+64+65-66+67+76-77+78-79-80	(col. 1 și 2)”

11. În anexa nr.4, corelațiile cu privire la formularul „Date informative” (cod 30) vor fi completate cu următoarele corelații, după cum urmează:

„Rd.31 = rd.32 la 34	(col. 1 și 2)
Rd.36 = rd.37 la 41	(col. 1 și 2)
Rd.35 = rd.36+42	(col. 1 și 2)
Rd.42 = rd.43+44	(col. 1 și 2)
Rd.50 = rd.51 la 55	(col. 1 și 2)
Rd.57 = rd.58+59	(col. 1 și 2)
Rd.60 = rd.61+62	(col. 1 și 2)
Rd.63 = rd.64+65	(col. 1 și 2)
Rd.66 = rd.67+70+73+76+79+82+83+86 la 90	(col. 1 și 2)
Rd.67 = rd.68+69	(col. 1 și 2)
Rd.70 = rd.71+72	(col. 1 și 2)
Rd.73 = rd.74+75	(col. 1 și 2)
Rd.76 = rd.77+78	(col. 1 și 2)
Rd.79 = rd.80+81	(col. 1 și 2)
Rd.83 = rd.84+85	(col. 1 și 2)
Rd.91 = rd.92 la 94	(col. 1 și 2)”

ANEXA Nr.1
la instrucțiune

BILANȚ
la data de 31 decembrie.....

(cod 10)

- lei -

	Nr. rd.	Sold	
		Începutul exercițiului financiar	Sfârșitul exercițiului financiar
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	01		
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	02		
3. concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte immobilizări necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	03		

4. fondul comercial (ct. 2071-2807-2907)	04		
5. avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233+234-2933)	05		
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06		
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. terenuri și construcții (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	07		
2. instalații tehnice și mașini (ct. 213-2813-2913)	08		
3. alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214-2814-2914)	09		
4. avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231+232-2931)	10		
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11		
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261-2961)	12		
2. împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13		
3. interese de participare (ct. 263-2963)	14		
4. împrumuturi acordate entităților de care compania este legată prin interese de participare (ct. 2675+2676-2967)	15		
5. titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262+264+265+266-2696-2962-2964)	16		
6. alte creanțe (ct. 2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17		
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18		
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18)	19		
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. materiale consumabile (ct. 302+303+/-308+351-392-395)	20		
2. lucrări și servicii în curs de execuție (ct. 332-394)	21		
3. avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22		
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23		
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. Creanțe comerciale* (ct. 2675*+2676*+2678*+2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)	24		
2. sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	25		
3. sume de încasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	26		
4. alte creanțe (ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	27		
5. creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456-4953)	28		
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29		
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501-591)	30		
3. alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 5031+5032+505+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089-593-595-596-597-598+5113+5114)	31		
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32		
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112+5121+5122+5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+5328+5411+5412+542)			
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33)	34		
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)			
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	36		
2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	37		
3. avansuri încasate în contul clienților(ct. 419)	38		
4. datorii comerciale (ct. 401+404+408)	39		
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403+405)	40		
6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	41		
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	42		
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	43		
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44		

*Sumele înscrise la acest rând și preluate din conturile 2675-2679 reprezintă creanțele aferente contractelor de leasing financiar și altor contracte asimilate, precum și alte creanțe imobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni.

E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2)	45		
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45-60.1)	46		
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	47		
2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	48		
3. avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	49		
4. datorii comerciale (ct. 401+404+408)	50		
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403+405)	51		
6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	52		
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	53		
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	54		
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55		
H. PROVIZIOANE			
1. provizioane pentru pensii și alte obligații similare (ct.1515)	56		
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57		
3. alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	58		
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56+57+58)	59		
I. VENITURI ÎN AVANS (rd.60.1+60.2) din care:	60		
1. subvenții pentru investiții (ct. 131)	60.1		
2. venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2		
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61		
- capital subscris nevârsat (ct. 1011)	62		
- capital subscris vărsat (ct. 1012)	63		
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64		
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)			
Sold C	65		
Sold D	66		
IV. REZERVE (rd. 68-69+70+71+72+73+74-75)	67		
1. rezerve legale (ct. 1061)	68		
2. rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare (ct. 1062 sold D)	69		
3. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	70		
4. rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	71		
5. rezerve de reevaluarea la valoarea justă (ct.1066)	72		
6. rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	73		
7. alte rezerve (ct.1068)	74		
8. acțiuni proprii (ct.109)	75		
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	76		
Sold D	77		
VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	78		
Sold D	79		
Repartizarea profitului (ct. 129)	80		
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67+76-77+78-79-80)	81		

Administrator

Numele și prenumele _____

Semnătura _____

Ștampila unității

Întocmit

Numele și prenumele¹⁾ _____Calitatea²⁾ _____

Semnătura _____

Nr. de înregistrare în organismul profesional _____

¹⁾ Situațiile financiare anuale sunt semnate de persoanele în drept, cuprinzând numele în clar al acestora.

²⁾ Rândul corespunzător calității persoanei care a întocmit situațiile financiare anuale se completează astfel:

- directorul economic, contabil-șef sau altă persoană împuternicită să îndeplinească această funcție, potrivit legii; sau

- persoane fizice sau juridice, autorizate potrivit legii, membre ale Corpului Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România, potrivit legii.

ANEXA Nr.2
la instrucțiuneSITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
la data de 31 decembrie

- lei -

Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Reduceri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
A	1	2	3	4	5	6
Capital subscris						
Prime de capital						
Rezerve din reevaluare						
Rezerve legale						
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare (sold D)						
Rezerve statutare sau contractuale						
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare						
Alte rezerve						
Acțiuni proprii						
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	Sold C					
	Sold D					
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29	Sold C					
	Sold D					
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C					
	Sold D					
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene	Sold C					
	Sold D					
Rezultatul exercițiului financiar	Sold C					
	Sold D					
Repartizarea profitului						
Total capitaluri proprii						

Administrator

Întocmit

Numele și prenumele _____

Numele și prenumele¹⁾ _____

Semnătura _____

Calitatea²⁾ _____

Ștampila unității

Semnătura _____

Nr. de înregistrare în organismul profesional _____

ANEXA Nr.3
la instrucțiuneDATE INFORMATIVE
la data de 31 decembrie

(cod 30)

- lei -

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rd.	Nr. unități		Sume
		1	2	
Unități care au înregistrat profit	01			
Unități care au înregistrat pierdere	02			
II. Date privind plățile restante	Nr. rd.	Total col.2+3	Din care:	
			Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investiții
A	B	1	2	3
Plăți restante - total (rd. 04+08+14 la 18+22), din care:	03			
Furnizori restanți - total (rd. 05 la 07), din care:	04			

1) Situațiile financiare anuale sunt semnate de persoanele în drept, cuprinzând numele în clar al acestora.

2) Rândul corespunzător calității persoanei care a întocmit situațiile financiare anuale se completează astfel:

- directorul economic, contabil-șef sau altă persoană împuternicită să îndeplinească această funcție, potrivit legii;
- persoane fizice sau juridice, autorizate potrivit legii, membre ale Corpului Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România.

- peste 30 de zile	05		
- peste 90 de zile	06		
- peste 1 an	07		
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale - total (rd. 09 la 13), din care:	08		
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	09		
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	10		
- contribuția pentru pensia suplimentară	11		
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	12		
- alte datorii sociale	13		
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	14		
Obligații restante față de alți creditori	15		
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	16		
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	17		
Credite bancare nerambursate la scadență - total (rd. 19 la 21), din care:	18		
- restante după 30 de zile	19		
- restante după 90 de zile	20		
- restante după 1 an	21		
Dobânzi restante	22		
III. Număr mediu de salariați	Nr. rd.	Sfârșitul exercițiului financiar precedent	Sfârșitul exercițiului financiar curent
A	B	1	2
Număr mediu de salariați	23		
IV. Plăți de dobânzi și redevențe	Nr. rd.	Sume	
A	B	1	
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	24		
- impozitul datorat la bugetul de stat	25		
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	26		
- impozitul datorat la bugetul de stat	27		
Venituri din redevențe plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28		
- impozitul datorat la bugetul de stat	29		
V. Tichete de masă	Nr. rd.	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților	30		
	Nr. rd.	Sfârșitul exercițiului financiar precedent	Sfârșitul exercițiului financiar curent
A	B	1	2
VI. Cheltuieli de inovare **) - total (rd. 32 la 34), din care:	31		
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	32		
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	33		
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	34		
VII. Alte informații	Nr. rd.	Sfârșitul exercițiului financiar precedent	Sfârșitul exercițiului financiar curent
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 36+42), din care:	35		
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni pe termen lung, în sume brute (rd. 37 la 41), din care:	36		
- acțiuni cotate	37		
- acțiuni necotate	38		
- părți sociale	39		
- obligațiuni	40		
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	41		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 43+44), din care:	42		

- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	43		
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	44		
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092+411+413+418)	45		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425+4282)	46		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482)	47		
Alte creanțe (ct. 451+453+456+4582+461+471+473)	48		
Dobânzi de încasat (ct. 5187)	49		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501+503+505+506+507+din ct. 508) (rd. 51 la 55), din care:	50		
- acțiuni cotate	51		
- acțiuni necotate	52		
- părți sociale	53		
- obligațiuni	54		
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	55		
Alte valori de încasat (ct. 5113+5114)	56		
Casa în lei și în valută (rd. 58+59), din care:	57		
- în lei (ct. 5311)	58		
- în valută (ct. 5314)	59		
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 61+62), din care:	60		
- în lei (ct. 5121)	61		
- în valută (ct. 5124)	62		
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 64+65), din care:	63		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112+5125+5411)	64		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (ct. 5125+5412)	65		
Datorii (rd. 67+70+73+76+79+82+83+86 la 90), din care:	66		
- împrumuturi din emisiuni de obligațiuni și dobânzile aferente, în sume brute (ct. 161+1681) (rd. 68+69), din care:	67		
- în lei	68		
- în valută	69		
- credite bancare interne pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5191+5192+5197+din ct. 5198) (rd. 71+72), din care:	70		
- în lei	71		
- în valută	72		
- credite bancare externe pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5193+5194+5195+din ct. 5198), (rd. 74+75), din care:	73		
- în lei	74		
- în valută	75		
- credite bancare pe termen lung și dobânzile aferente (ct. 1621+1622+1627+din ct. 1682) (rd. 77+78), din care:	76		
- în lei	77		
- în valută	78		
- credite externe pe termen lung (ct. 1623+1624+1625+din ct. 1682) (rd. 80+81), din care:	79		
- în lei	80		
- în valută	81		
- credite de la trezoreria statului (ct. 1626+din ct. 1682)	82		
- alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166+167+1685+1686+1687) (rd. 84+85), din care:	83		
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	84		
- în valută	85		
- datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401+403+404+405+408+419)	86		
- datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421+423+424+426+427+4281)	87		

- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481)	88		
- alte datorii (ct. 451+453+455+456+457+4581+462+472+473+269+509)	89		
- dobânzi de plătit (ct. 5186)	90		
Capital subscris vărsat (ct. 1012) (rd. 92 la 94), din care:	91		
- acțiuni cotate	92		
- acțiuni necotate	93		
- părți sociale	94		
VIII. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	Sfârșitul exercițiului financiar precedent	Sfârșitul exercițiului financiar curent
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	95		

*) Pentru statutul de „persoane juridice afiliate” se vor avea în vedere prevederile art.7 pct.21 din Legea nr.571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

**) Cheltuielile de inovare se determină potrivit Regulamentului (CE) nr.450/2004 al Comisiei, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 267/14.08.2004.

Administrator

Întocmit

Numele și prenumele _____

Numele și prenumele¹⁾ _____

Semnătura _____

Calitatea²⁾ _____

Ștampila unității

Semnătura _____

Nr. de înregistrare în organismul profesional _____

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 7 / 11.03.2010

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în vederea informării corespunzătoare a investitorilor cu privire la reglementările interne ale instituțiilor pieței de capital,

în vederea asigurării unui cadru echitabil pentru toți participanții la piața de capital din România, pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M. și, implicit, pentru infrastructurile din domeniul pieței de capital din România,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 10.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, dispune:

Art. 1. Entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M. au obligația de a publica reglementările/procedurile/regulile aprobate de C.N.V.M. pe paginile proprii de internet, în termen de 3 zile lucrătoare de la data notificării aprobării acestora de către C.N.V.M.

Art. 2. Reglementările/procedurile/regulile prevăzute la art.1 sunt disponibile pe pagina de internet a entităților care le-au emis.

Art. 3. Entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M. au obligația de a asigura un tratament nediscriminatoriu pentru participanții la sistemele proprii și/sau beneficiarii serviciilor oferite.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 8 / 11.03.2010

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere Declarațiile/Recomandările publice emise de Comitetul MONEYVAL (Committee of Experts on the Evaluation of Anti-Money Laundering Measures and the Financing of Terrorism) și Declarațiile/Recomandările publice emise de Grupul de Acțiune Financiară Internațională (Financial Action Task Force),

în conformitate cu prevederile Legii nr.656/2002 pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor, precum și pentru instituirea unor măsuri de prevenire și combatere a finanțării actelor de terorism, cu modificările și completările ulterioare și a OUG nr.202/2008 privind punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 10.03.2010,

¹⁾ Situațiile financiare anuale sunt semnate de persoanele în drept, cuprinzând și numele în clar al acestora.

²⁾ Rândul corespunzător calității persoanei care a întocmit situațiile financiare anuale se completează astfel:

- directorul economic, contabilul-șef sau altă persoană împuternicită să îndeplinească această funcție, potrivit legii;
- persoane fizice sau juridice, autorizate potrivit legii, membre ale Corpului Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România.

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare,

DISPUNE:

Art. 1. Entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M. au obligația de a deține și a actualiza o pagină de internet.

Art. 2. În scopul asigurării informării clienților cu privire la prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, entitățile prevăzute la art.1 și care intră sub incidența prevederilor *Legii nr.656/2002 pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor, precum și pentru instituirea unor măsuri de prevenire și combatere a finanțării actelor de terorism, cu modificările și completările ulterioare*, vor crea pe pagina de internet proprie o secțiune care va cuprinde cel puțin:

- declarațiile publice emise de Comitetul MONEYVAL;
- declarațiile publice emise de Grupul de Acțiune Financiară Internațională (GAFI/F.A.T.F.);
- alerte referitoare la noutățile apărute în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și a finanțării terorismului;
- linkuri către paginile de internet ale Grupului de Acțiune Financiară Internațională (GAFI/F.A.T.F.) - (www.fatf-gafi.org), ale Comitetului MONEYVAL - (www.coe.int/moneyval) și ale Oficiului Național de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor (O.N.P.C.S.B.) - (www.onpcsb.ro);

Art. 3. Entitățile prevăzute la art.1 și care intră sub incidența prevederilor OUG nr.202/2008 privind punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale, cu modificările și completările ulterioare, au obligația de a crea pe pagina de internet proprie o secțiune distinctă privind sancțiunile internaționale, care va cuprinde cel puțin un link către secțiunea „*sancțiuni internaționale*” din pagina de internet a C.N.V.M.

Art. 4. Entitățile prevăzute la art.1 și care intră sub incidența prevederilor *Legii nr.656/2002 cu modificările și completările ulterioare*, au obligația de a lua act de documentele prevăzute la lit. a), b) și c) ale art.2, publicate de C.N.V.M. pe pagina sa de internet, precum și de a identifica și acorda o atenție specială relațiilor de afaceri și tranzacțiilor cu persoane și instituții financiare din jurisdicțiile menționate în respectivele documente.

Art. 5. În termen de 30 zile lucrătoare de la intrarea în vigoare a prezentei dispunerii de măsuri, entitățile prevăzute la art.1 au obligația să pună în aplicare prevederile dispunerii de măsuri.

Art. 6. Nerespectarea dispozițiilor prezentei dispunerii de măsuri se sancționează în conformitate cu prevederile Titlului X al *Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare*.

Art. 7. Prezenta dispunere de măsuri intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul electronic al C.N.V.M. pe site-ul www.cnvmr.ro.

Art. 8. Direcția Generală Supraveghere, Direcția Tehnologia Informației și Directorul General Executiv vor urmări ducerea la îndeplinire a prezentei dispunerii de măsuri.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDIN

privind aprobarea Regulamentului nr.7/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului nr.6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.44/2009

În conformitate cu prevederile art.1, 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, cu modificările și completările ulterioare,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât, în ședința din data de 17 martie 2010, emiterea următorului ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul nr.7/2010 pentru modificarea și completarea Regulamentului nr.6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.44/2009, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.588 din 24 august 2009, 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).

p. Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Paul Gabriel Miclăuș

București, 17 martie 2010.

Nr.14.

ANEXĂ

REGULAMENTUL Nr.7/2010
pentru modificarea și completarea Regulamentului nr.6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.44/2009

Art. I. - Regulamentul nr.6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.44/2009, publicat în Monitorul Oficial al

României, Partea I, nr.588 din 24 august 2009, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 7, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(3) Acționarii își pot exercita drepturile prevăzute la alin.(1) lit. a) și b) în termen de cel mult 15 zile de la data publicării convocării.”

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

„(4) În condițiile în care se utilizează mijloace electronice, procura specială se va putea transmite prin semnătura electronică extinsă.”

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 Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare și pe site-ul acesteia.

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 9 / 18.03.2010

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, având în vedere necesitatea diversificării gamei de instrumente financiare oferite investitorilor prin introducerea de noi categorii de fonduri de investiții, precum și a dezvoltării rețelei de distribuție a titlurilor de participare ale organismelor de plasament colectiv,

în baza prevederilor art.185 alin.(1) lit. e) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 17.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

Secțiunea I - Prevederi referitoare la distribuția titlurilor de participare

Art. 1. (1) S.A.I. poate să-și desfășoare activitatea de distribuție de titluri de participare ale O.P.C.V.M.-urilor și A.O.P.C.-urilor care atrag resurse financiare în mod public și prin intermediul unor persoane fizice denumite agenți de distribuție.

(2) Agentul de distribuție este o persoană fizică prevăzută la alin.(1) care își desfășoară activitatea în numele unei singure S.A.I. în baza unor relații contractuale cu aceasta și nu poate presta activități de distribuție în nume propriu. În prospectul de emisiune al O.P.C. se va menționa posibilitatea ca activitatea de distribuție să fie desfășurată prin intermediul agenților de distribuție.

Art. 2. (1) Pentru a fi avizată de C.N.V.M., în calitate de agent de distribuție al S.A.I., o persoană fizică trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) să fie reprezentant exclusiv al unei S.A.I.;
- b) să facă dovada unei relații contractuale cu S.A.I.;
- c) să nu fie persoană implicată cu o altă S.A.I., cu excepția relației prevăzute la lit. b);
- d) să aibă cel puțin studii medii absolvite cu diplomă de bacalaureat;
- e) să nu fi fost condamnat pentru gestiune frauduloasă, abuz de încredere, fals, uz de fals, înșelăciune, delapidare, mărturie mincinoasă, dare sau luare de mită, precum și alte infracțiuni de natură economică;
- f) 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 a unor sancțiuni similare aplicate de BNR, CSA, CSSPP sau de alte autorități de supraveghere și reglementare în domeniul economic și financiar din România sau din străinătate.

(2) În vederea avizării și înscrierii în Registrul C.N.V.M. a agentului de distribuție, S.A.I. va depune la C.N.V.M. o cerere însoțită de următoarele documente:

- a) copia actului de identitate;
- b) declarație pe propria răspundere a persoanei fizice, sub semnătură olografă, că respectă condițiile prevăzute la alin.(1) pentru îndeplinirea calității de agent de distribuție;
- c) certificat de cazier judiciar aflat în termenul legal de valabilitate, în original sau în copie legalizată;
- d) declarația conducătorului S.A.I. cu privire la îndeplinirea și respectarea cerințelor menționate la art.3 alin.(1) și (2), pentru agenții de distribuție;
- e) dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifelor stabilite conform reglementărilor în vigoare.

(3) S.A.I. nu poate angaja serviciile unui agent de distribuție înainte ca acesta să fie înscris în Registrul C.N.V.M.

Art. 3. (1) S.A.I. are obligația instruirii corespunzătoare a agenților săi de distribuție și a supravegherii activității acestora pentru a asigura respectarea de către societate a prevederilor Legii nr.297/2004 și ale prezentei dispoziții de măsuri. S.A.I. va verifica dacă agenții de distribuție au capacitatea de a comunica în mod corespunzător clienților toate informațiile relevante în legătură cu O.P.C. pentru care desfășoară activitatea de distribuție.

(2) S.A.I. va verifica dacă agenții de distribuție ce vor acționa în numele său au o bună reputație și posedă suficiente cunoștințe profesionale și comerciale pentru a fi în măsură să comunice în mod corespunzător clienților sau potențialilor clienți toate informațiile relevante privind organismele de plasament pe care le distribuie.

(3) S.A.I. trebuie să se asigure că agentul de distribuție va face cunoscut investitorilor sau potențialilor investitori, la momentul

contactării acestora sau înaintea prestării activității de distribuție, calitatea în care acesta lucrează și denumirea societății în numele căreia lucrează.

(4) S.A.I. care angajează agenți de distribuție este pe deplin și în mod necondiționat răspunzătoare de orice acțiune sau omisiune a agentului care acționează în numele respectivei S.A.I.

(5) S.A.I. care utilizează agenți de distribuție trebuie să ia măsuri adecvate pentru a evita orice impact negativ pe care l-ar putea determina activitatea unui astfel de agent care acționează în numele S.A.I.

(6) Agenții de distribuție ai S.A.I. trebuie să se asigure în desfășurarea activității de distribuție că prima subscriere a titlurilor de participare ale O.P.C.V.M. și ale A.O.P.C. care atrag resurse financiare în mod public se face numai după confirmarea primirii de către investitor a prospectului și după transmiterea declarației menționate la art.86 alin.(5) din Legea nr.297/2004.

Art. 4. Agenții de distribuție nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii în O.P.C.-urile pentru care desfășoară activitatea de distribuție.

Art. 5. (1) S.A.I. autorizate de autoritățile competente din state membre care distribuie titluri de participare pe teritoriul României în baza liberei circulații a serviciilor, ulterior încheierii procedurii de notificare conform prevederilor Legii nr.297/2004, nu pot opera direct prin agenți de distribuție.

(2) S.A.I. prevăzute la alin.(1) vor încheia contracte de distribuție de titluri de participare pe teritoriul României cu distribuitori din România, persoane juridice sau vor distribui titluri de participare prin intermediul sucursalelor înființate pe teritoriul României.

Art. 6. Lista agenților proprii de distribuție va fi publicată pe site-ul fiecărei S.A.I și va fi actualizată în concordanță cu lista agenților proprii de distribuție înscrși în Registrul C.N.V.M.

Art. 7. (1) Radierea din Registrul C.N.V.M. a unui agent de distribuție poate fi efectuată în următoarele cazuri:

a) ca urmare a solicitării scrise formulate de către S.A.I. sau de către agentul de distribuție cu prezentarea motivelor care au stat la baza acestei solicitări;

b) ca urmare a retragerii cu titlu de sancțiune a avizului acordat.

(2) S.A.I are obligația să solicite C.N.V.M. radierea agentului de distribuție din Registrul C.N.V.M. cel târziu la data încetării relației contractuale.

(3) În cazul în care S.A.I. nu își îndeplinește obligația prevăzută la alin.(2), agentul de distribuție este în drept să solicite C.N.V.M. radierea din Registrul C.N.V.M.

(4) Cererea de radiere din Registrul C.N.V.M. a agentului de distribuție va fi însoțită de dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifului de retragere a avizului.

(5) Retragerea avizului, la cererea agentului de distribuție, se decide de către C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data depunerii cererii.

Art. 8. (1) Subscrierile și/sau răscumpărările ulterioare de titluri de participare se pot realiza și prin telefon în condițiile detaliate în prospectul de emisiune al O.P.C., exclusiv prin intermediul S.A.I.

(2) În situația derulării de operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare de titluri de participare prin telefon, S.A.I. are obligația păstrării înregistrărilor convorbirilor telefonice cu investitorii pe o perioadă de minimum 5 ani.

(3) Subscrierile și răscumpărările efectuate prin telefon se vor realiza cu respectarea corespunzătoare a prevederilor Capitolului I de la Titlul IV din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare.

(4) În cazul delegării activității de distribuție în condițiile prevăzute de Legea nr.297/2004 și de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, regulile privind distribuția prin telefon din prezenta dispunere de măsuri sunt aplicabile mutatis mutandis distribuitorilor de titluri de participare menționați în prospectul de emisiune al O.P.C.V.M.

Art. 9. (1) Distribuția prin telefon a titlurilor de participare către clienții interesați se va efectua în baza unui contract la distanță, definit conform art.28 alin.(3) din Legea nr.297/2004, încheiat între client și S.A.I., sau în baza unui contract încheiat la sediul S.A.I.

(2) Utilizarea telefonului ca mijloc de distribuție a titlurilor de participare nu exonerează S.A.I./societatea de investiții care se autoadministrează de obligația respectării regulilor stabilite de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 cu privire la desfășurarea activității de administrare a O.P.C.

(3) Pentru a face față eventualelor disfuncționalități ale sistemelor telefonice, S.A.I. trebuie să asigure proceduri alternative eficiente astfel încât activitatea de distribuție a titlurilor de participare să se poată desfășura în bune condiții. Investitorii vor fi informați de către S.A.I. în contractul încheiat cu privire la existența acestor proceduri alternative și la modalitatea de utilizare a acestora.

(4) Plata aferentă răscumpărărilor se poate realiza doar în contul deținut de investitor/împuțernicitul acestuia, indicat în cadrul formularului de subscriere completat la momentul subscrierii inițiale sau în contul notificat de investitor în scris S.A.I., în cazul modificării acestuia.

Art. 10. (1) Distribuția de titluri de participare pe teritoriul României ale O.P.C. nearmonizate din state membre și O.P.C. din state nemembre se efectuează cu respectarea prevederilor art.176 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 și ale prezentei dispuneri de măsuri.

(2) O.P.C. nearmonizate din state membre și O.P.C. din state nemembre trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții, pentru a fi înregistrate la C.N.V.M.:

1. O.P.C. trebuie să investească exclusiv în categoriile de active prevăzute în Legea nr.297/2004 și în Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;

2. O.P.C. trebuie să fie autorizate, reglementate și supravegheate de către o autoritate competentă;

3. O.P.C. trebuie să facă obiectul unei reglementări prudențiale și a unei supravegheri efective echivalente dispozițiilor din legislația națională;

4. activele O.P.C. să fie depozitate la un depozitar;

5. să fie desemnată o instituție financiară, subiect al supravegherii prudențiale, stabilită pe teritoriul României ca punct de contact cu investitorii.
- (3) Autorizarea de către C.N.V.M. a oferirii de titluri de participare ale O.P.C. nearmonizate din state membre și O.P.C. din state nemembre pe teritoriul României poate fi refuzată în cazul în care, deși sunt îndeplinite condițiile prevăzute în Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 și în prezenta dispunere de măsuri, se consideră că protejarea intereselor investitorilor nu poate fi asigurată.
- (4) În situația în care se distribuie pe teritoriul României titluri de participare emise de O.P.C. nearmonizate din state membre sau de O.P.C. din state nemembre, prospectul furnizat investitorilor va conține, pe o pagină separată, următoarele precizări:
„Organismul de plasament colectiv care face obiectul prezentului prospect nu este un O.P.C.V.M. în sensul Legii nr.297/2004 și nu este supravegheat de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, autoritatea de supraveghere în acest caz fiind
Înregistrarea la C.N.V.M. a acestui O.P.C. nu constituie autorizarea de către C.N.V.M. și nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către C.N.V.M. a calității plasamentului în respectivele titluri de participare.
Investiția în O.P.C. comportă nu numai avantajele ce îi sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul.
Performanțele obținute anterior nu reprezintă o garanție a performanțelor viitoare.”
- (5) O.P.C. nearmonizate din state membre și O.P.C. din state nemembre care distribuie titluri de participare pe teritoriul României vor transmite la C.N.V.M. orice modificări ale documentelor și/sau ale informațiilor transmise la momentul înregistrării acestora la C.N.V.M., prevăzute la art.176 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, inclusiv ultimul raport anual și raportul semestrial, în termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data la care acestea au fost făcute publice în statele de origine.
- (6) Instituția financiară prevăzută la alin.(2) pct.5 va pune la dispoziția investitorilor documentele menționate la art.176 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 și informațiile transmise la C.N.V.M. conform prevederilor alin.(5).

Secțiunea II - Prevederi referitoare la publicitate

- Art. 11.** (1) Difuzarea oricărui material publicitar în legătură cu un O.P.C.V.M. este permisă numai în condițiile respectării prevederilor Secțiunii 1- *Publicitatea fondurilor deschise de investiții* din Titlul IV, Capitolul XI din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 și ale prezentei dispuneri de măsuri.
- (2) Materialele publicitare ale O.P.C.V.M. vor fi avizate de către reprezentantul Compartimentului de control intern, înainte de diseminarea publică a acestora. Copii pe format electronic ale tuturor materialelor publicitare se păstrează la sediul social/central al S.A.I. sau al societății de investiții care se autoadministrează pentru o perioadă de doi ani de la apariție sau afișare. S.A.I. sau societatea de investiții care se autoadministrează are obligația de a pune la dispoziția C.N.V.M. la cererea acesteia toate materialele publicitare.
- (3) Este interzisă publicarea de materiale publicitare înainte de publicarea prospectului de emisiune al O.P.C.V.M., autorizat de C.N.V.M.
- (4) În cazul în care se constată că materialul publicitar publicat sau difuzat încalcă prevederile Secțiunii 1- *Publicitatea fondurilor deschise de investiții* din Titlul IV, Capitolul XI din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 și ale prezentei dispuneri de măsuri, C.N.V.M. solicită S.A.I./societății de investiții care se autoadministrează, retragerea materialului publicat sau interzice continuarea difuzării acestuia, în vederea modificării materialului publicitar pentru încadrarea în prevederile legale.
- Art. 12.** Materialul publicitar difuzat prin intermediul televiziunii și radioului trebuie să conțină cel puțin următoarele informații:
- a) denumirea completă a S.A.I, dacă este cazul și ale O.P.C.V.M.-ului;
 - b) adresa de website sau numărul de telefon ale S.A.I./societății de investiții care se autoadministrează;
 - c) denumirea depozitarului activelor O.P.C.V.M.;
 - d) avertizarea „*Citiți prospectul de emisiune înainte de a investi în acest fond/societate de investiții!*” și modalitatea de obținere a prospectului de emisiune.

Art. 13. Prevederile Secțiunii 1- *Publicitatea fondurilor deschise de investiții* din Titlul IV, Capitolul XI din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 și ale prezentei dispuneri de măsuri privind publicitatea O.P.C.V.M.-urilor se aplică în mod corespunzător și A.O.P.C.-urilor care atrag resurse financiare în mod public.

Secțiunea III - Prevederi referitoare la noi tipuri de O.P.C.

- Art. 14.** (1) În conformitate cu prevederile art.185 alin.(1) lit. e) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, la C.N.V.M. vor fi înregistrate și A.O.P.C.-uri specializate în investiții imobiliare, constituite prin atragere în mod privat sau public a resurselor financiare de la persoane fizice și juridice conform prevederilor Capitolului III, Capitolului IV și respectiv Capitolului V ale Titlului V din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.
- (2) A.O.P.C.-urile specializate în investiții imobiliare, constituite prin atragere în mod privat a resurselor financiare vor fi înregistrate la C.N.V.M. și vor respecta prevederile prezentei dispuneri de măsuri în situația în care sunt administrate de către o S.A.I.
- Art. 15.** (1) Un A.O.P.C. specializat în investiții imobiliare investește cel puțin 75% din activele sale în active imobiliare sau în acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare ale societăților comerciale cu profil imobiliar/părți sociale ale societăților comerciale cu profil imobiliar ale căror situații financiare sunt auditate semestrial și anual și care își revaluează activele cel puțin semestrial.
- (2) Un A.O.P.C. specializat în investiții imobiliare nu poate investi mai mult de 30% din valoarea activelor sale într-un singur activ

imobiliar sau în acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare ale unei singure societăți comerciale cu profil imobiliar/părți sociale ale unei singure societăți comerciale cu profil imobiliar. În scopul calculării acestei limite, proprietățile care au o destinație economică interconectată sunt considerate un singur activ imobiliar. Proprietățile care au o destinație economică interconectată reprezintă proprietățile din cadrul aceluiași proiect imobiliar.

(3) În vederea asigurării lichidității, un A.O.P.C. prevăzut la alin.(1) poate investi în activele menționate la art.101 alin.(1) lit. a), b), d), e) și g) din Legea nr.297/2004 și în instrumente financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare și poate să dețină conturi curente și numerar în lei și valută, cu respectarea următoarelor limite:

- a) valoarea depozitelor bancare constituite la aceeași instituție de credit nu poate reprezenta mai mult de 20% din activele A.O.P.C. Valoarea conturilor curente și a numerarului deținut în lei și în valută nu trebuie să depășească 10% din activele sale;
 - b) valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare prevăzute la art.101 alin.(1) lit. a) și b) din Legea nr.297/2004 emise de un singur emitent, deținute de un A.O.P.C. nu pot reprezenta mai mult de 10% din activele sale.
- (4) Părțile sociale/acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare sunt evaluate la valoarea contabilă, determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil la numărul de părți sociale /acțiuni emise.
- (5) Un A.O.P.C. specializat în investiții imobiliare poate deroga de la prevederile alin.(1)-(3) pe o perioadă de cel mult un an de zile de la data înregistrării la C.N.V.M. și cel mult șase luni pe perioada de funcționare, cu includerea în cadrul prospectului de emisiune a perioadei de derogare.

Art. 16. (1) Evaluarea activelor imobiliare se va efectua de către un evaluator independent, înscris în Registrul C.N.V.M. Depozitarul va certifica modalitatea de calcul și valoarea unitară a activului net, preluând în calculul acestuia valoarea activelor imobiliare înscrisă în raportul de evaluare întocmit de către evaluatorul independent, responsabil pentru evaluare.

(2) Condițiile profesionale pe care trebuie să le îndeplinească evaluatorul independent sunt următoarele:

- a) să fie persoană juridică, membru corporativ ANEVAR care desemnează în calitate de reprezentant al său un membru acreditat ANEVAR (specializare Proprietăți imobiliare) sau un membru al unor organizații profesionale de evaluare afiliate Grupului European al Asociațiilor de Evaluatori (TEGoVA) ori al altor organizații internaționale recunoscute de ANEVAR; sau
 - b) să fie persoană fizică membru acreditat ANEVAR (specializare Proprietăți imobiliare) sau membru al unor organizații profesionale de evaluare afiliate Grupului European al Asociațiilor de Evaluatori (TEGoVA) ori al altor organizații internaționale recunoscute de ANEVAR;
 - c) să aibă o asigurare de răspundere profesională de minimum 10.000 de euro (persoană fizică) și 50.000 de euro (persoană juridică).
- (3) Înregistrarea evaluatorilor la C.N.V.M. se face în baza:
- a) prezentării, în cazul persoanelor juridice, a declarației privind persoana care este desemnată reprezentant conform alin.(2) lit. a);
 - b) confirmării de către ANEVAR a:
 - i) calității de membru prevăzută la alin.(2) lit. a) pentru solicitantul persoană juridică și reprezentantul acesteia, respectiv la alin.(2) lit. b) pentru solicitantul persoană fizică;
 - ii) îndeplinirii condițiilor prevăzute la alin.(2) lit. c) și a obligațiilor de plată a cotizațiilor conform statutului ANEVAR;
 - c) dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifelor stabilite conform reglementărilor în vigoare.

(4) Condițiile de independență pe care trebuie să le îndeplinească evaluatorul ce respectă prevederile alin.(2) sunt următoarele:

- a) evaluatorul sau orice persoană implicată cu acesta să nu fie acționar, membru al consiliului de administrație, conducător, auditor sau o persoană implicată cu S.A./societatea de investiții care se autoadministrează sau cu persoanele implicate cu aceasta;
- b) onorariul evaluatorului să nu depindă, în vreun fel de un acord, aranjament sau înțelegere care conferă evaluatorului ori unei persoane implicate cu acesta un stimul financiar pentru concluziile exprimate în evaluare.

(5) Radierea înregistrării evaluatorilor prevăzuți la alin.(1) de la C.N.V.M., prin retragerea Atestatului de înscriere în Registrul C.N.V.M. se poate realiza de către C.N.V.M. în următoarele situații:

- a) evaluatorul nu mai îndeplinește condițiile profesionale de înscriere, stabilite la alin.(2);
- b) evaluatorul este sancționat de organele ANEVAR, potrivit Statutului acestei Asociații;
- c) există indicii temeinice că evaluatorul nu a îndeplinit cerința de acțiune în mod imparțial, obiectiv și echidistant față de investitori sau S.A./societatea de investiții care se autoadministrează pentru determinarea prețului ce rezultă din evaluare;
- d) există indicii temeinice că evaluatorul nu a îndeplinit condițiile de independență prevăzute la alin.(4) și/sau că a furnizat, în cadrul declarațiilor date, informații false privind îndeplinirea condițiilor de independență.

(6) Radierea evaluatorilor în situațiile prevăzute la alin.(5) lit. a) și b) se face în urma unei confirmări din partea ANEVAR cu privire la îndeplinirea respectivelor condiții.

Art. 17. (1) Metoda de evaluare a activelor imobiliare va fi menținută de un A.O.P.C. pe o perioadă de minimum 3 ani și va fi prevăzută în documentele de constituire ale A.O.P.C.

(2) Reevaluarea activelor imobiliare se va realiza cel puțin cu o frecvență semestrială și va fi corelată cu politica de emisiuni și răscumpărări a A.O.P.C. Cheltuielile cu evaluarea activelor imobiliare vor fi suportate de către A.O.P.C.

(3) Un A.O.P.C. prevăzut la art.15 alin.(1) nu poate cumpăra sau vinde active imobiliare fără ca acestea să fi fost evaluate în prealabil în condițiile prevăzute la art.16 alin.(1).

(4) Achiziționarea sau vânzarea de active imobiliare nu se poate face la un preț care este cu mai mult de 10% mai mare, în situația achiziționării, respectiv cu mai mult de 10% mai mic, în situația vânzării, decât cel determinat de către un evaluator independent.

(5) Prevederile alin.(4) nu se aplică în situații excepționale, care trebuie specificate în documentele de constituire ale A.O.P.C.-urilor.

(6) Situațiile excepționale menționate la alin.(5) vor fi detaliate în raportul anual al respectivului A.O.P.C., cu specificarea exactă a motivelor efectuării tranzacției, a datei tranzacției, a contrapărții tranzacției, precum și a prețului contractului.

(7) Detaliile prevăzute la alin.(6) vor face obiectul unei note de informare care va fi transmisă investitorilor în cel mult 30 de zile de la data efectuării tranzacției.

Art. 18. Certificarea existenței activelor imobiliare, în funcție de tipul activului, se poate face pe baza următoarelor documente:

1. pentru achiziția de terenuri sau construcții existente: pe baza extrasului de carte funciară și a actului de proprietate;
2. la realizarea unei construcții pe teren propriu din surse proprii: se va pune la dispoziția depozitarului contractul de construire, autorizația de construire, extras de Carte Funciară din care să rezulte că autorizația de construire este notată. După finalizarea construcției, depozitarului i se va comunica procesul-verbal de recepție la finalizarea lucrărilor și dovada intabulării acestuia în Cartea Funciară.

Secțiunea IV - Prevederi privind politica de administrare a riscului

Art. 19. (1) În aplicarea prevederilor art.103 alin.(1) din Legea nr.297/2004, S.A./societatea de investiții care se autoadministrează va elabora o politică de administrare a riscului, care să conțină cel puțin următoarele:

- a) definirea principiilor și a metodelor pentru identificarea periodică a riscurilor relevante pentru O.P.C.V.M.-uri;
 - b) specificarea tehnicilor și instrumentelor necesare pentru măsurarea riscurilor relevante ale O.P.C.V.M.;
 - c) specificarea metodelor selectate pentru calculul expunerii menționate la art.24;
 - d) identificarea rolurilor și responsabilităților persoanelor implicate în procesul de administrare a riscului;
 - e) stabilirea interacțiunii dintre funcția riscului și cea de administrare a investițiilor în vederea menținerii controlului asupra profilului de risc al O.P.C.V.M. și a conformității cu strategia investițională a O.P.C.V.M.;
 - f) definirea obligațiilor de raportare către conducere și consiliul de administrație.
- (2) Politica de administrare a riscului va face obiectul unui document separat sau va fi inclusă în reglementările interne ale S.A./societății de investiții care se autoadministrează, în condițiile în care se permite o identificare clară a rolurilor, responsabilităților și procedurilor de operare din cadrul politicii de administrare a riscului.
- (3) C.N.V.M. nu va autoriza un O.P.C.V.M. dacă politica de administrare a riscului nu este corelată cu profilul de risc și strategia investițională a O.P.C.V.M.
- (4) Pentru identificarea, cuantificarea și administrarea riscurilor relevante ale unui O.P.C.V.M, S.A./societățile de investiții care se autoadministrează organizează un departament de administrare a riscului.
- (5) Persoanele responsabile aflate în funcția de administrare a riscului elaborează politica de administrare a riscului, care se aprobă de către consiliul de administrație și se actualizează ori de câte ori este necesar. Consiliul de administrație este responsabil pentru conformitatea și eficiența procesului de administrare a riscului.
- (6) Departamentul de administrare a riscului trebuie să fie independent și organizat separat în cadrul S.A./societății de investiții care se autoadministrează. În situația în care natura, întinderea și complexitatea activităților desfășurate nu impun existența separată a unui departament de administrare a riscului, S.A./societatea de investiții care se autoadministrează trebuie să demonstreze că a adoptat măsuri specifice împotriva conflictelor de interese care permit desfășurarea independentă a activităților de administrare a riscului.
- (7) Departamentul de administrare a riscului trebuie să identifice și să evalueze toate riscurile relevante pentru O.P.C.V.M. Politica de administrare a riscului a S.A.I trebuie să specifice tehnicile și instrumentele considerate necesare pentru cuantificarea riscurilor relevante aferente strategiilor investiționale. Departamentul de administrare a riscului trebuie să permită evaluarea corespunzătoare a interacțiunii și concentrării riscurilor relevante la nivelul portofoliului.
- (8) Consiliul de administrație al S.A.I va aproba profilul de risc al fiecărui O.P.C.V.M. administrat. În vederea stabilirii inițiale a profilului de risc al O.P.C.V.M. și pentru modificările ulterioare, Consiliul de administrație se consultă cu persoanele responsabile aflate în funcția de administrare a riscului.
- (9) Politica de administrare a riscului a S.A.I. conține, pentru fiecare O.P.C.V.M, un set de limite referitoare la măsurile utilizate pentru monitorizarea și controlul riscurilor relevante. Aceste limite trebuie aprobate de către Consiliul de administrație și trebuie să fie conforme cu profilul de risc al O.P.C.V.M. Politica de administrare a riscului definește proceduri care, în cazul depășirii setului de limite de risc al O.P.C.V.M, permit remedierea imediată a situației.
- (10) Persoanele responsabile aflate în funcția de administrare a riscului transmit periodic rapoarte către consiliul de administrație al S.A./societății de investiții care se autoadministrează, privind cel puțin următoarele:
- (a) gradul de conformitate și de eficiență a procesului de administrare a riscului;
 - (b) deficiențele constatate și propuneri de remediere; și
 - (c) orice măsuri de remediere luate, dacă este cazul.
- Frecvența acestor raportări va fi stabilită în cadrul politicii de administrare a riscului.

Secțiunea V - Alte prevederi

Art. 20. (1) În vederea aplicării prevederilor art.99 alin.(1), art.101 alin.(1), art.202 alin.(2) lit. c) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, S.A.I. sau societatea de investiții care se autoadministrează va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu.

(2) În cazul în care, cu respectarea prevederilor alin.(1), S.A.I. sau societatea de investiții care se autoadministrează nu obține

situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, valorile mobiliare evaluate conform prevederilor art.99 alin.(1), art.101 alin.(1), art.202 alin.(1) lit. c) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(3) Valorile mobiliare prevăzute la alin.(2) vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.

(4) Prevederile art.202 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 se aplică în mod corespunzător și în situația O.P.C.V.M. și a A.O.P.C. înființate prin contract de societate civilă.

Art. 21. (1) Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul O.P.C.-urilor la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende.

(2) În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul O.P.C.-urilor, începând cu momentul prevăzut la alin.(1), atât acțiunile convenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

(3) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(4) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [(număr de acțiuni noi)/(număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)],

unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(5) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul.

(6) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul O.P.C.-urilor acțiunile convenite.

(7) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor O.P.C.

(8) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

Art. 22. (1) În vederea aplicării prevederilor art.101 alin.(1) din Legea nr.297/2004, S.A.I. sau societatea de investiții care se autoadministrează va depune la C.N.V.M. solicitarea de aprobare a investiției în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, cu cel puțin o lună înainte de efectuarea investiției respective.

(2) Pentru obținerea aprobării investiției prevăzute la alin.(1), S.A.I sau societatea de investiții care se autoadministrează depune la C.N.V.M. o cerere însoțită de următoarele documente și informații:

a) atestat din partea autorității competente din statul nemembru că supraveghează bursa sau altă piață reglementată pe care sunt admise sau negociate valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare în care O.P.C.V.M. intenționează să investească, că aceasta operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului;

b) confirmare din partea conducerii bursei sau a altei piețe reglementate cu privire la faptul că valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare în care O.P.C.V.M. intenționează să investească sunt la cota oficială a bursei sau negociate în cadrul pieței reglementate respective;

c) confirmarea din partea depozitarului activelor O.P.C.V.M. că are acces la informațiile relevante care permit calculul VUAN;

d) modalitatea de acces la informații privind tranzacționarea valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare respective, inclusiv site-ul bursei sau al altei piețe reglementate, care să includă și o variantă în limba engleză.

(3) Valorile mobiliare nou emise, menționate la art.101 alin.(1) lit. c) din Legea nr.297/2004, vor fi încadrate la art.102 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004, dacă admiterea nu este asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune.

Art. 23. S.A.I care solicită C.N.V.M. autorizarea unui O.P.C.V.M. are obligația de a oferi public titlurile de participare ale O.P.C.V.M.-ului respectiv în termen de maximum 6 luni de la data emiterii deciziei de autorizare a constituirii și funcționării O.P.C.V.M.

Art. 24. În situația instrumentelor financiare derivate negociate în afara pieței reglementate, expunerea la riscul de contraparte prevăzută la art.159 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 se calculează cu luarea în considerare a uneia dintre metodele menționate în Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.20/25/14.12.2006 privind tratamentul riscului de credit al contrapartidei în cazul instrumentelor financiare derivate, al tranzacțiilor de răscumpărare, al operațiunilor de dare/luare de titluri/mărfuri cu împrumut, al tranzacțiilor cu termen lung de decontare și al tranzacțiilor de creditare în marjă. S.A.I. sau societatea de investiții care se autoadministrează va notifica C.N.V.M. cu privire la metoda utilizată pentru calculul riscului de credit al contrapartidei.

Art. 25. (1) În situația instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe piețe reglementate, expunerea se calculează prin convertirea pozițiilor pentru instrumente financiare derivate în poziții echivalente ale activului suport.

(2) Evaluarea expunerii totale rezultată în cazul în care există două poziții de același sens atât pe o valoare mobilă cât și pe un instrument financiar derivat având ca activ suport respectiva valoare mobilă se face prin cumularea expunerii rezultate din investițiile în cele două instrumente, respectivele expuneri fiind evaluate ținând cont de prețul de piață al valorii mobiliare respective și de cotația instrumentului financiar derivat de pe piața reglementată unde este tranzacționat. În situația în care există două poziții

de sens contrar, expunerea totală pe respectivul activ suport reprezintă diferența dintre cele două expuneri, calculată conform prevederilor de mai sus.

(3) Prevederile alin.(2) se aplică și în situația în care activul suport este reprezentat de instrumente ale pieței monetare sau titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv.

(4) Expunerea legată de instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, aflate în portofoliul O.P.C.V.M. se ia în considerare în calculul limitelor pe emitent prevăzute la art.159 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Secțiunea VI - Prevederi privind intrarea în vigoare

Art. 26. (1) S.A.I./societățile de investiții care se autoadministrează și deponarii au obligația de a se încadra în mod corespunzător în prevederile prezentei dispoziții de măsuri prevăzute la *Secțiunea II - Prevederi referitoare la publicitate, Secțiunea IV - Prevederi privind politica de administrare a riscului, Secțiunea V - Alte prevederi* în termen de maximum 90 de zile de la data intrării în vigoare.

(2) Modificarea documentelor de constituire ale O.P.C. și ale reglementărilor interne ale S.A.I în aplicarea prevederilor prezentei dispoziții de măsuri menționate la alin.(1) se va realiza fără plata tarifelor prevăzute în Regulamentul nr.7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, republicat, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 27. (1) La data intrării în vigoare a prezentei dispoziții de măsuri se abrogă prevederile art.7 alin.(1) din Dispoziția de măsuri nr.2/2009.

(2) La data intrării în vigoare a prezentei dispoziții de măsuri se suspendă prevederile art.96 alin.(10) lit. i), art.119 alin.(1) lit. p), art.169 și art.173 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Art. 28. Prezenta dispoziție de măsuri intră în vigoare la data emiterii și se publică în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro).

p. PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Paul Gabriel MICLĂUȘ

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 10 / 18.03.2010

În temeiul art.1 alin.(2), art.2 și art.7 alin.(1) și (10) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 17.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

Art. 1. Se suspendă aplicarea prevederilor pct.6, 7 și 16 de la alin.(1) al art.5 din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, până la modificarea acestuia.

Art. 2. Pe perioada suspendării prevăzute la art.1 se aplică următoarele dispoziții:

1. Pct.6 al alin.(1) de la art.5 din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, va avea următorul cuprins:

„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 alte state membre armonizate cu directivele europene (FDIA);*

c) *Subsecțiunea 3 - Fonduri deschise de investiții din alte state membre nearmonizate cu directivele europene (FDNA);*

d) *Subsecțiunea 4 - Fonduri deschise de investiții din state nemembre (FDIN).”*

2. Pct.7 al alin.(1) de la art.5 din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, va avea următorul cuprins:

„7. *Secțiunea 7 - Societăți de investiții:*

a) *Subsecțiunea 1 - Societăți de investiții din România (SINR);*

b) *Subsecțiunea 2 - Societăți de investiții din alte state membre armonizate cu directivele europene (SISA);*

c) *Subsecțiunea 3 - Societăți de investiții din alte state membre nearmonizate cu directivele europene (SISM);*

d) *Subsecțiunea 4 - Societăți de investiții din state nemembre (SISN).”*

3. Pct. 16 al alin.(1) de la art.5 din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, va avea următorul cuprins:

„16 - *Evaluatori:*

a) *Subsecțiunea 1 - Evaluatori/Experți independenți persoane fizice (specializare Evaluare întreprinderi) (EVPF);*

b) *Subsecțiunea 2 - Evaluatori/Experți independenți persoane juridice (specializare Evaluare întreprinderi) (EVPJ);*

c) *Subsecțiunea 3 - Evaluatori independenți persoane fizice (specializare Proprietăți imobiliare) (EIPF);*

d) *Subsecțiunea 4 - Evaluatori independenți persoane juridice (specializare Proprietăți imobiliare) (EIPJ).”*

Art. 3. Prezenta dispoziție de măsuri intră în vigoare la data publicării pe site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro) și în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Paul Gabriel MICLĂUȘ

MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE
Nr.768 din 11 martie 2010

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE
Nr.68 din 9 decembrie 2009

ORDIN

pentru modificarea Normelor privind determinarea, reținerea și virarea impozitului pe câștigul de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare, obținut de persoanele fizice, aprobate prin Ordinul ministrului economiei și finanțelor și al președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.3.483/144/2008

În baza prevederilor art.67 alin.(8) din Legea nr.571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul prevederilor art.10 alin.(4) din Hotărârea Guvernului nr.34/2009 privind organizarea și funcționarea Ministerului Finanțelor Publice, cu modificările și completările ulterioare, și al prevederilor art.1, 2 și ale art.7 alin.(1), (3), (10) și (15) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

ministrul finanțelor publice și președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare emit următorul ordin:

Art. I - Normele privind determinarea, reținerea și virarea impozitului pe câștigul de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare, obținut de persoanele fizice, aprobate prin Ordinul ministrului economiei și finanțelor și al președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.3.483/144/2008, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.24 din 12 ianuarie 2009, se modifică după cum urmează:

1. Articolul 8 va avea următorul cuprins:

„ARTICOLUL 8

Determinarea câștigului din transferul instrumentelor financiare derivate

Determinarea câștigului din transferul instrumentelor financiare derivate se efectuează la data scadenței instrumentului financiar derivat, respectiv la data lichidării, în cazul instrumentului financiar derivat fără scadență, și reprezintă câștigul obținut de persoana fizică beneficiară și evidențiat în extrasul contului în marjă emis de intermediar”.

2. La articolul 12, alineatele (1) și (3) vor avea următorul cuprins:

„(1) Intermediarii au obligația calculării, reținerii și virării impozitului aplicat asupra câștigului realizat din tranzacțiile cu titluri de valoare, altele decât titlurile de participare, pentru fiecare tranzacție de vânzare sau la scadență, în cazul instrumentelor financiare derivate, respectiv la data lichidării, în cazul instrumentelor financiare derivate fără scadență, acest impozit reprezentând o plată anticipată în contul impozitului anual datorat. Cota de impozit aplicată de către intermediari asupra câștigului evidențiat la momentul vânzării este de 1%”.

.....
(3) Calcularea și evidențierea impozitului se realizează la data efectuării tranzacției de vânzare sau la scadență, în cazul instrumentelor financiare derivate, respectiv la data lichidării, în cazul instrumentelor financiare derivate fără scadență, iar reținerea impozitului se realizează în momentul decontării tranzacției de vânzare sau al decontării efectuate la scadență, în cazul instrumentelor financiare derivate, respectiv al decontării efectuate la data lichidării, în cazul instrumentelor financiare derivate fără scadență, iar termenul de virare și declarare a impozitului este până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care a fost reținut”.

Art. II - Prezentul ordin se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (www.cnvmr.ro).

Art. III - Ministerul Finanțelor Publice și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Ministrul finanțelor publice
Sebastian Teodor Gheorghe Vlădescu

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Anghelache