

**COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE**



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

	Pag.
<b>Ordinul nr.100/16.11.2010</b> pentru aprobarea Regulamentului nr.27/2010 privind supravegherea electronică prin raportări	2
<b>Regulamentul nr.27/2010</b> privind supravegherea electronică prin raportări	2
<b>Dispunerea de măsuri nr.16/17.11.2010</b>	9
<b>Dispunerea de măsuri nr.17/25.11.2010</b>	10
<b>Dispunerea de măsuri nr.18/25.11.2010</b>	11
<b>Dispunerea de măsuri nr.19/29.11.2010</b>	29

**ORDIN****pentru aprobarea Regulamentului nr.27/2010 privind supravegherea electronică prin raportări**

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 și completări prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

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

**Art. 1.** - Se aprobă Regulamentul nr.27/2010 privind supravegherea electronică prin raportări, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentul ordin.

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

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

București, 16 noiembrie 2010.  
Nr.100.

ANEXĂ

**REGULAMENTUL NR.27/2010  
privind supravegherea electronică prin raportări****CAPITOLUL I****Dispoziții generale**

**Art. 1.** - Prezentul regulament stabilește procedura de transmitere electronică a raportărilor de către entitățile reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.).

**Art. 2.** - În sensul prezentului regulament, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

- a) *destinatar* este C.N.V.M., către care entitățile aflate sub incidența Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare (*Legea nr.297/2004*) sau a Ordonanței 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 (*OUG nr.99/2006*), au obligația de a transmite raportări;
- b) *entitate raportoare* este o persoană fizică sau juridică aflată sub incidența Legii nr.297/2004 sau OUG nr.99/2006 care are obligația de a întocmi și trimite la C.N.V.M. raportările prevăzute de reglementările în vigoare;
- c) *sistemul de raportare electronică SIR@CNVM* este un sistem informatic cu arhitectură „client-server” și interfață de tip web. Pentru a transmite documentele elaborate în conformitate cu reglementările în vigoare și în formatele compatibile sistemului, entitatea raportoare se conectează la acesta prin intermediul internetului, prin accesarea locului dedicat de pe site-ul C.N.V.M. ([www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro) sau [www.msc.ro](http://www.msc.ro));
- d) *sistemul de raportare electronică SSER@CNVM* este un sistem informatic cu arhitectură „client-server”. Componenta de tip „server” a sistemului rulează pe o stație de lucru dedicată, din dotarea C.N.V.M. Pentru a transmite documentele elaborate în conformitate cu reglementările în vigoare și în formatele compatibile sistemului, entitatea raportoare se conectează la acesta prin intermediul aplicației „Raportări Piața Capital Client”, care este componenta de tip „client” a sistemului. Entitatea raportoare trebuie să instaleze aplicația menționată pe o stație de lucru locală și să asigure dotarea tehnică necesară funcționării aplicației. Instalarea aplicației se face de pe site-ul C.N.V.M.;
- e) *sistemul de raportare electronică ReSE@CNVM* este un sistem informatic specializat pentru primirea de către C.N.V.M. de raportări cu semnătură electronică extinsă. Entitatea raportoare descarcă formatele compatibile sistemului de pe site-ul C.N.V.M., în vederea completării și transmiterii acestora prin intermediul poștei electronice, cu semnătură electronică extinsă;
- f) *depunere pe cale electronică* - procesul de transmitere către C.N.V.M., prin intermediul sistemelor informatice SIR@CNVM, SSER@CNVM și ReSE@CNVM, a documentelor specificate de reglementările emise de C.N.V.M.;
- g) *cont de acces* este ansamblul de date format din nume de utilizator și parolă și este alocat de destinatar fiecărei entități raportoare, în vederea permiterii accesului acestuia din urmă la SIR@CNVM sau SSER@CNVM;
- h) *semnătură electronică extinsă* - modalitatea de semnare a unui document, bazată pe Certificat Calificat și generată prin intermediul unor dispozitive securizate, în conformitate cu Legea nr.455/2001 privind semnătura electronică și cu precizările din Hotărârea Guvernului nr.1259/2001 privind aprobarea Normelor tehnice și metodologice pentru aplicarea Legii nr.455/2001 privind semnătura electronică, cu modificările ulterioare.

**Art. 3.** - (1) În conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 și cu reglementările C.N.V.M. emise în aplicarea acestora, următoarele entități raportoare au obligația de a transmite la C.N.V.M. raportări pe cale electronică:

- a) societăți de servicii de investiții financiare;
- b) instituții de credit;
- c) traderi;
- d) consultanți de investiții;
- e) societăți de administrare a investițiilor;
- f) depozitari;
- g) societăți de investiții care se autoadministrează;

- h) operatori de piață;
  - i) operatori de sistem;
  - j) societăți de investiții de tip închis care se autoadministrează;
  - k) depozitari centrali;
  - l) case de compensare;
  - m) contraparte centrală;
  - n) societăți de investiții financiare;
  - o) emitenți ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată;
  - p) emitenți ale căror valori mobiliare sunt tranzacționate pe piața RASDAQ, la categoriile I și II, cu respectarea prevederilor art.10 alin.(4).
- (2) Trimiterea pe cale electronică a documentelor specificate de Legea nr.297/2004, OUG nr.99/2006 și de reglementările emise în aplicarea acestora se va face, în conformitate cu prezentul regulament, prin intermediul SIR@CNVM, SSER@CNVM și ReSE@CNVM.
- (3) Entitățile raportoare prevăzute la alin.(1) au obligația să se prezinte la C.N.V.M. pentru a primi contul de acces, constituit din nume de utilizator și parolă, cu respectarea următoarelor etape:
- a) entitățile raportoare transmit la C.N.V.M. adresa de înaintare (anexa nr.1), precum și convențiile pentru transmiterea raportărilor prin intermediul SIR@CNVM, respectiv SSER@CNVM, prevăzute în anexa nr.2, respectiv în anexa nr.3;
  - b) ulterior transmiterii documentelor prevăzute la lit. a), entitățile raportoare se prezintă la C.N.V.M. pentru a primi numele de utilizator și parola pentru SIR@CNVM și SSER@CNVM.
- (4) După primirea contului de acces, entitățile raportoare au obligația de a schimba parola, în cadrul primei sesiuni de autentificare din cadrul SIR@CNVM, respectiv al SSER@CNVM.
- (5) În situația în care entitatea raportoare nu mai deține plicul conținând contul de acces furnizat de C.N.V.M. sau dacă se constată că datele aferente contului de acces au intrat în posesia unei persoane neautorizate de către entitatea raportoare să folosească sistemul de raportare, respectiva entitate raportoare are obligația notificării C.N.V.M. și solicitării emiterii unui nou cont de acces. C.N.V.M. va bloca contul de acces al entității raportoare imediat după notificare. Prevederile alin.(4) se aplică în mod corespunzător după obținerea noului cont de acces.
- (6) Entitățile raportoare care au primit contul de acces pentru utilizarea SIR@CNVM și SSER@CNVM, anterior intrării în vigoare a prezentului regulament, vor transmite doar convențiile prevăzute în anexa nr.2, respectiv în anexa nr.3, cu respectarea prevederilor art.13 alin.(2). Prevederile alin.(5) se aplică corespunzător și în cazul acestor entități.

## CAPITOLUL II

### Transmiterea rapoartelor prin intermediul SIR@CNVM

**Art. 4.** - În vederea transmiterii rapoartelor prin intermediul sistemului de raportare SIR@CNVM, entitățile raportoare se conectează la sistem, prin accesarea locului dedicat de pe site-ul C.N.V.M. Entitățile raportoare pot descărca instrucțiunile de utilizare, prin intermediul sistemului, de la secțiunea „Ajutor”.

**Art. 5.** - (1) Entitățile raportoare au obligația de a transmite prin intermediul SIR@CNVM, raportările prevăzute de Legea nr.297/2004, OUG nr.99/2006 și de reglementările C.N.V.M. emise în aplicarea acestora, respectiv Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/18/2006 privind determinarea cerințelor minime de capital pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.10/107/2006, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.25/30/2006 privind cerințele de publicare pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, aprobat prin Ordinul Băncii Naționale a României și al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.22/119/2006, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, aprobat prin Ordinul C.N.V.M. nr.121/2006, cu modificările și completările ulterioare, (Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006), Instrucțiunea C.N.V.M. nr.8/2007 privind raportarea cerințelor minime de capital, aprobată prin Ordinul C.N.V.M. nr.149/2007, Ordinul C.N.V.M. nr.75/2005 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, și Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, aprobat prin Ordinul C.N.V.M. nr.23/2006, cu modificările și completările ulterioare, după cum urmează:

- a) societățile de servicii de investiții financiare (SSIF): raportările privind cerințele minime de capital, raportările semestriale și anuale, situația privind capitalul inițial, precum și alte situații solicitate de C.N.V.M.;
- b) societățile de administrare a investițiilor (SAI): raportările semestriale și anuale pentru organismele de plasament colectiv administrate de acestea, raportările privind adecvarea capitalului pentru societățile care au în obiectul de activitate administrarea de portofolii individuale de investiții, precum și alte situații solicitate de C.N.V.M.;
- c) organismele de plasament colectiv autoadministrate (OPC), exclusiv SIF: raportările anuale și semestriale, precum și alte situații solicitate de C.N.V.M.;
- d) societățile de investiții financiare (SIF): raportările semestriale și anuale, precum și alte situații solicitate de C.N.V.M.;
- e) emitenții de valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată: rapoarte curente și rapoarte periodice (trimestriale, semestriale și anuale). În sensul prezentului alineat termenul de „rapoarte curente” se referă la toate rapoartele sau comunicatele pe care emitenții de valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată trebuie să le întocmească în

conformitate cu Legea nr.297/2004 și cu Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, cu modificările și completările ulterioare, cu excepția rapoartelor trimestriale, semestriale și anuale.

(2) Societățile de investiții financiare (SIF), precum și societățile de servicii de investiții financiare (SSIF) vor transmite rapoartări atât în calitatea acestora de entități autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M., cât și în calitatea de emitent ale cărui valori mobiliare sunt tranzacționate pe o piață reglementată.

**Art. 6.** - (1) Entitatea raportoare are obligația de a transmite rapoartele în formatele compatibile sistemului SIR@CNVM (machete standard în format tip .xls și/sau fișiere în format tip .pdf), cu respectarea prevederilor art.7. Machetele standard în format Excel pot fi descărcate de către entitatea raportoare de la secțiunea „Machete” a SIR@CNVM. Transmiterea prin sistemul informatic SIR@CNVM a unui raport este considerată realizată cu succes la momentul în care aplicația generează mesajul „Procesul s-a încheiat cu succes”, care rămâne evidențiat în secțiunea „Log procese”. Ulterior generării de către sistem a acestui mesaj, entitatea raportoare și/sau C.N.V.M. nu pot invoca netransmiterea respectivului raport de către entitatea raportoare.

(2) La transmiterea rapoartelor, entitățile raportoare au obligația să se asigure că toate câmpurile din cadrul secțiunii „Încărcare” a SIR@CNVM (de exemplu periodicitate, nume raportare etc.) corespund conținutului fișierului/fișierelor atașat/atașate.

**Art. 7.** - (1) Entitățile raportoare prevăzute la art.5 alin.(1) lit. a)-d) au obligația să transmită rapoartele folosind machetele standard în format .xls, având atașate fișierele în format .pdf conținând informațiile incluse în respectivele machete standard de tip .xls, precum și orice alte informații sau documente corespunzătoare respectivului tip de raport, în cazul în care pentru aceste informații sau documente nu există machetă tip .xls.

(2) Emitenții prevăzuți la art.5 alin.(1) lit. e) au obligația să transmită rapoartele în format .pdf, având atașate machetele standard în format .xls conținând informațiile incluse în respectivul fișier de tip .pdf. Obligația cu privire la transmiterea raportului în format .xls este aplicabilă în cazul în care sistemul are predefinite respectivele rapoarte în format .xls.

(3) Entitățile raportoare au obligația de a transmite în formatul tip .pdf menționat la alin.(1) și (2), forma scanată a rapoartelor originale, ștampilate și semnate de persoana sau, după caz, de toate persoanele responsabilă/responsabile din cadrul entității raportoare care, potrivit prevederilor aplicabile, au obligația de a semna respectivele rapoarte. În cazul în care se transmit simultan fișiere în format .xls și în format .pdf, rapoartele în format .pdf trebuie să conțină informațiile transmise în format .xls.

(4) Rapoartele precizate la art.5 alin.(1) lit. e), transmise de către emitenți în format tip .pdf, se publică automat de către sistem, pe site-ul C.N.V.M., în secțiunea dedicată Sistemului oficial de stocare a rapoartelor emitenților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată (*Sistemul oficial de stocare a rapoartelor*).

(5) Emitenții nu vor transmite în format .pdf prin intermediul SIR@CNVM informații confidențiale, care nu trebuie făcute publice, și nici rapoartele prevăzute la art.226 alin.(4) din Legea nr.297/2004, care conțin informațiile privilegiate a căror dezvăluire publică se dorește a fi amânată. Rapoartele respective pot fi transmise C.N.V.M. în format hârtie.

(6) Responsabilitatea cu privire la conținutul rapoartelor, precum și cu privire la transmiterea acestora în conformitate cu prevederile prezentului regulament revine în exclusivitate entității raportoare, precum și persoanei sau, după caz, persoanelor responsabile din cadrul entității raportoare.

**Art. 8.** - (1) Rapoartele transmise de emitenți prin SIR@CNVM și publicate în Sistemul oficial de stocare a rapoartelor nu pot fi retrase sau șterse din cadrul acestuia. În cazul în care este necesară introducerea unor informații suplimentare sau a unei modificări, emitențul va transmite un nou raport conținând respectiva informație suplimentară sau modificare.

(2) Disponibilitatea SIR@CNVM este asigurată de către C.N.V.M. prin două conexiuni la internet.

(3) Calea de acces la SIR@CNVM prin fiecare din cele două conexiuni la internet va fi publicată pe site-ul C.N.V.M. și va fi indicată starea de funcționare a fiecăreia.

### CAPITOLUL III

#### Transmiterea rapoartelor prin intermediul SSER@CNVM și ReSE@CNVM

**Art. 9.** - (1) În vederea transmiterii rapoartelor prin intermediul sistemului de raportare SSER@CNVM, C.N.V.M., în calitate de destinatar, va pune la dispoziția entităților raportoare, în mod gratuit, aplicația client a sistemului de raportare SSER@CNVM, care va fi instalată de pe site-ul C.N.V.M.

(2) În vederea transmiterii rapoartelor prin intermediul sistemului de raportare ReSE@CNVM, entitatea raportoare descarcă formatele compatibile sistemului de pe site-ul C.N.V.M., în vederea completării și transmiterii acestora prin intermediul poștei electronice, cu semnătură electronică extinsă validă. Entitățile reglementate și supravegheate au obligația marcării temporale a documentelor, anterior transmiterii acestora cu semnătură electronică extinsă.

(3) Pentru ca C.N.V.M. să poată primi automat raportările trimise în conformitate cu alin.(2) entitatea raportoare trebuie să trimită raportarea publicată pe site-ul C.N.V.M. cu privire la detaliile persoanelor ce dețin semnătură electronică extinsă.

**Art. 10.** - (1) Entitățile raportoare prevăzute la art.3 au obligația de a transmite prin intermediul SSER@CNVM sau, după caz, ReSE@CNVM, prin folosirea semnăturii electronice extinse, raportările care rezultă din aplicarea Legii nr.297/2004, a OUG nr.99/2006 și a reglementărilor C.N.V.M. emise în aplicarea acestora, altele decât cele prevăzute la art.5. Machetele raportărilor ce pot fi transmise prin ReSE@CNVM sunt publicate pe site-ul C.N.V.M. la secțiunea dedicată acestui sistem.

(2) Prin intermediul ReSE@CNVM sunt transmise următoarele rapoartări, astfel:

a) societățile de servicii de investiții financiare (SSIF):

1. rapoartele prevăzute de Instrucțiunea C.N.V.M. nr.7/2007 privind raportarea unor operațiuni, aprobată prin Ordinul C.N.V.M. nr.142/2007 (Instrucțiunea C.N.V.M. nr.7/2007);

2. rapoartele prevăzute la art.153 alin.(1) lit. b) și c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 (prezentate în anexele nr.7A, 7B, 7C

- și 7D);
3. rapoartele prevăzute la art.149 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
  4. raportarea persoanelor de contact pentru fiecare raportare, precum și raportarea persoanelor care au semnătură electronică extinsă;
  5. alte situații solicitate de C.N.V.M.;
- b) instituții de credit:
1. rapoartele prevăzute la art.149 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
  2. raportarea persoanelor de contact pentru fiecare raportare, precum și raportarea persoanelor care au semnătură electronică extinsă;
  3. alte situații solicitate de C.N.V.M.;
- c) operatorii de piață (OP):
1. rapoartele prevăzute de Instrucțiunea C.N.V.M. nr.7/2007;
  2. raportarea persoanelor de contact pentru fiecare raportare, precum și raportarea persoanelor care au semnătură electronică extinsă;
  3. alte situații solicitate de C.N.V.M.
- d) consultanții de investiții (CI): Raportarea persoanelor de contact pentru fiecare raportare, raportarea persoanelor care au semnătură electronică extinsă, precum și alte situații solicitate de C.N.V.M.;
- e) societățile de administrare a investițiilor (SAI), organisme de plasament colectiv autoadministrate (OPC), inclusiv SIF:
1. rapoartele săptămânale și rapoartele lunare pentru organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.), respectiv pentru organisme de plasament colectiv, altele decât (O.P.C.V.M.) (A.O.P.C.), prevăzute de 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, aprobat prin Ordinul C.N.V.M. nr.67/2004;
  2. raportarea persoanelor de contact pentru fiecare raportare, raportarea persoanelor care au semnătură electronică extinsă, precum și alte situații solicitate de C.N.V.M.
- (3) Prin intermediul SSER@CNVM sunt transmise următoarele raportări, astfel:
- a) societățile de servicii de investiții financiare (SSIF):
1. balanța și notele explicative la situațiile financiare;
  2. alte situații solicitate de C.N.V.M.;
- b) societățile de administrare a investițiilor (SAI): raportările semestriale și anuale pentru propria activitate, balanța de verificare și notele explicative, precum și alte situații solicitate de C.N.V.M.;
- c) entitățile raportoare prevăzute la art.3, inclusiv cele menționate la art.5 și la alin.(2): raportările care nu sunt menționate la art.5 și la alin.(2) și care rezultă din aplicarea Legii nr.297/2004, a OUG nr.99/2006 și a reglementărilor C.N.V.M. emise în aplicarea acestora.
- (4) Până la data reglementării statutului Pieței RASDAQ, emitenții ale căror valori mobiliare sunt tranzacționate pe piața RASDAQ, la categoriile I și II vor transmite, în format electronic, prin utilizarea sistemului „Supraveghere electronică prin raportări” (SSER@CNVM), raportările prevăzute de reglementările C.N.V.M.
- (5) În cazul în care rapoartele prevăzute la alin.(2) nu pot fi transmise prin ReSE@CNVM, acestea vor fi transmise de entitățile raportoare prin intermediul SSER@CNVM, cu semnătură electronică extinsă validă și marcate temporal.
- (6) Până la data publicării pe site-ul C.N.V.M., la secțiunea dedicată ReSE@CNVM, a machetelor rapoartelor prevăzute la alin.(2) lit. e) pct.1, respectivele rapoarte vor fi transmise prin SSER@CNVM. Machetele pentru transmiterea prin ReSE@CNVM vor fi publicate de către C.N.V.M., în termen de cel mult 6 luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.
- (7) În cazul în care, potrivit prezentului regulament, rapoartele se transmit prin ReSE@CNVM sau SSER@CNVM cu semnătură electronică extinsă, respectivele rapoarte vor fi semnate electronic de toate persoanele care, potrivit prevederilor aplicabile, trebuie să semneze respectivul raport. În cazul în care, potrivit prevederilor prezentului regulament, nu se utilizează semnătura electronică extinsă pentru transmiterea rapoartelor prin SSER@CNVM, entitățile raportoare au obligația transmiterii formei scanate a rapoartelor originale, ștampilate și purtând semnăturile tuturor persoanelor care, potrivit prevederilor aplicabile, trebuie să semneze respectivul raport.
- (8) Responsabilitatea cu privire la conținutul rapoartelor, precum și cu privire la transmiterea acestora în conformitate cu prezentul regulament revine în exclusivitate entității raportoare, precum și persoanei sau, după caz, persoanelor responsabile din cadrul entității raportoare.
- (9) Disponibilitatea SSER@CNVM este asigurată de către C.N.V.M. prin două conexiuni la internet.
- (10) Calea de acces la SSER@CNVM prin fiecare din cele două conexiuni la internet va fi publicată pe site-ul C.N.V.M. și va fi indicată starea de funcționare a fiecăreia.

#### CAPITOLUL IV

#### Dispoziții comune aplicabile SIR@CNVM, SSER@CNVM și ReSE@CNVM

**Art. 11.** - (1) Entitățile raportoare prevăzute la art.3 alin.(1) au obligația de a transmite electronic raportările în conformitate cu prezentul regulament, cu respectarea termenelor și a celorlalte condiții de transmitere a rapoartelor, prevăzute de Legea nr.297/2004, OUG nr.99/2006 și de reglementările emise în aplicarea acestora. Entitățile raportoare vor avea obligația furnizării rapoartelor pe format hârtie, la cererea C.N.V.M., cu excepția prevăzută la art.7 alin.(5).

(2) C.N.V.M. poate, pe perioade scurte, să blocheze accesul la sistemele de raportare SIR@CNVM, SSER@CNVM sau ReSE@CNVM, ori de câte ori este necesar pentru efectuarea unor lucrări de întreținere sau pentru modernizarea sistemelor. În măsura în care este posibil, aceste întreruperi vor fi anunțate în avans de C.N.V.M. pe site și se vor efectua în afara orelor de program.

(3) În situația în care, din motive tehnice neimputabile entităților raportoare (de exemplu, întreruperea comunicațiilor de date sau a curentului electric, alte cazuri de forță majoră) rapoartele nu pot fi transmise prin respectivele sisteme, entitățile raportoare vor avea obligația transmiterii acestora pe format hârtie. Entitatea raportoare are obligația de a retransmite rapoartele prin sistemele de raportare electronică, odată ce acestea sunt accesibile.

**Art. 12.** - Destinatarul va asigura confidențialitatea informațiilor obținute prin aplicarea prezentului regulament în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 și cu celelalte prevederi aplicabile, cu excepțiile prevăzute în legislația în vigoare.

**Art. 13.** - Destinatarul și entitatea raportoare vor semna convenții privind utilizarea sistemelor de raportare SIR@CNVM și SSER@CNVM, întocmite în conformitate cu modelele prevăzute în anexele nr.1-3.

(2) Entitățile raportoare au obligația să transmită la C.N.V.M. convențiile menționate la alin.(1), în termen de cel mult 7 zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

(3) Obligațiile de marcare temporală a documentelor transmise la C.N.V.M. cu semnătură electronică extinsă, prevăzute la art.9 alin.(2) și la art.10 alin.(5), devin aplicabile după scurgerea unui termen de două luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

**Art. 14.** - Nerespectarea dispozițiilor prezentului regulament de către o entitate raportoare se va sancționa în conformitate cu prevederile titlului X al Legii nr.297/2004.

**Art. 15.** - Anexele nr.1-3 fac parte integrantă din prezentul regulament.

**Art. 16.** - (1) Începând cu data intrării în vigoare a prezentului regulament, următoarele reglementări se modifică, după cum urmează:

a) **alineatul (1) al articolului 105 din Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.23/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.312 și 312 bis din 6 aprilie 2006, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și va avea următorul cuprins:**

„**Art. 105.** - (1) Emitenții de valori mobiliare înregistrate la C.N.V.M. trebuie să pună la dispoziția publicului și, simultan, să transmită la C.N.V.M. și operatorului pieței reglementate rapoartele stabilite prin prezentul regulament, în format electronic, în conformitate cu reglementările aplicabile și/sau, după caz, pe suport hârtie.”;

b) **articolul 7 din Instrucțiunea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.7/2007 privind raportarea unor operațiuni, aprobată prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.142/2007, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.28 din 15 ianuarie 2008, se modifică și va avea următorul cuprins:**

„**Art. 7.** - Entitățile raportoare întocmesc rapoartele în mediul de lucru Excel după modelele din anexele prezentei instrucțiuni. Fișierele tip .xls se trimit la C.N.V.M., semnate electronic de către reprezentantul legal, ca atașament al unui e-mail, la o adresă alocată de Direcția tehnologia informației din C.N.V.M. În cazul în care documentul nu poate fi semnat electronic conform Legii nr.455/2001, conținutul fișierelor tip .xls se listează pe hârtie, documentele obținute se semnează de reprezentantul legal al entității raportoare, se aplică ștampila entității și se trimit la C.N.V.M. prin fax, poștă sau curier.”

(2) La data intrării în vigoare a prezentului regulament se abrogă:

a) Ordinul președintelui C.N.V.M. nr.1/2005 pentru aprobarea Regulamentului nr.1/2005 privind supravegherea electronică prin raportări, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.54 din 17 ianuarie 2005;

b) orice dispoziții contrare.

**Art. 17.** - Prezentul regulament intră în vigoare la data publicării ordinului de aprobare în Monitorul Oficial al României, Partea I, și va fi publicat în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul C.N.V.M.

ANEXA Nr.1  
la regulament

<Denumirea/Sigla societății>

Nr. .... /Data .....

Către,  
Comisia Națională A Valorilor Mobiliare  
Direcția generală supraveghere

Vă transmitem atașat „Anexa nr. .... (și nr. ....) la Regulamentul nr.27/2010 privind supravegherea electronică prin raportări - Convenția pentru transmiterea raportărilor prin intermediul SIR@CNVM și/sau Convenția pentru transmiterea raportărilor prin intermediul SSER@CNVM”<sup>1</sup>, în două exemplare, semnată de către reprezentantul legal; lista angajaților desemnați pentru utilizarea SIR@CNVM și SSER@CNVM și datele de identificare ale persoanei desemnate pentru a ridica de la C.N.V.M. plicul conținând contul de acces, format din nume de utilizator și parolă.

Semnatar,

.....

<sup>1</sup> Entitățile raportoare care au obligația să transmită raportări atât prin SIR@CNVM, cât și prin SSER@CNVM vor transmite atât convenția prevăzută la anexa nr.2 la regulament, cât și convenția prevăzută în anexa nr.3 la regulament.

**C O N V E N Ţ I E**  
**pentru transmiterea raportărilor prin intermediul SSER@CNVM nr. ....../.....**  
**în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.27/2010**  
**privind supravegherea electronică prin raportări, (regulamentul)**

Între:

- Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, persoană juridică română, cu sediul în municipiul București, str. Foișorului nr.2, sectorul 3, cod fiscal 6367015, reprezentată prin domnul ....., director general executiv, în calitate de destinatar, și  
- ....., cu sediul în ....., cod fiscal ....., reprezentată prin ....., în calitate de entitate raportoare, a intervenit următoarea convenție:

**Art. 1.** - Destinatarul pune pe pagina web proprie, la dispoziția entității raportoare, aplicația client a sistemului de raportare SSER@CNVM, cu care acesta din urmă se va conecta, prin intermediul internetului, la aplicația instalată pe serverul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.

**Art. 2.** - Destinatarul are următoarele obligații:

- a) să predea entității raportoare contul de acces, format din nume de utilizator și parolă, prin care acesta din urmă, utilizând aplicația client a sistemului de raportare SSER@CNVM, se conectează la aplicația instalată pe serverul existent la destinatar;
- b) să păstreze deplina confidențialitate asupra tuturor datelor și informațiilor de care ia cunoștință, cu excepțiile prevăzute de lege;
- c) să asigure de urgență modificarea contului de acces (nume de utilizator și parolă) la solicitarea entității raportoare.

**Art. 3.** - Predarea - primirea contului de acces (nume de utilizator și parolă) se va face pe bază de proces-verbal semnat de ambele părți.

**Art. 4.** - (1) Entitatea raportoare are următoarele obligații:

- a) să păstreze deplina confidențialitate a contului de acces (nume de utilizator și parolă);
- b) să utilizeze contul de acces (numele de utilizator și parolă) în conformitate cu Manualul de utilizare, disponibil pe site-ul destinatarului;
- c) să dispună angajatului desemnat cu utilizarea aplicației client ca, după primirea contului de acces (nume de utilizator și parolă) de la destinatar sau de la alt angajat al entității raportoare, la prima conectare în aplicație, să schimbe parola;
- d) în cazul în care ia cunoștință de faptul că datele aferente contului de acces (nume de utilizator și parolă) au intrat în posesia unor persoane neautorizate, acesta are obligația de a informa destinatarul în cel mai scurt timp, pentru a fi blocate și ulterior schimbate;
- e) să configureze echipamentele de tehnică de calcul din dotarea proprie, astfel încât să permită comunicarea aplicației „Raportari Piata Capital Client” cu componenta de tip server din cadrul SSER@CNVM;
- f) să supravegheze și să se asigure că angajatul desemnat cu utilizarea aplicației respectă toate prevederile regulamentului, inclusiv cele ale prezentei convenții.

(2) Responsabilitatea cu privire la conținutul rapoartelor, precum și cu privire la transmiterea acestora în conformitate cu regulamentul revine în exclusivitate entității raportoare, precum și persoanei sau, după caz, persoanelor responsabile din cadrul entității raportoare.

**Art. 5.** - Nerespectarea prevederilor prezentei convenții atrage după sine răspunderea civilă, contravențională sau penală, după caz, conform legii.

**Art. 6.** - Prevederile acestei convenții se completează de drept cu prevederile legii române incidente în materie, inclusiv cu cele referitoare la protecția datelor cu caracter personal și la prevenirea și combaterea criminalității informatice.

Încheiată astăzi ....., în două exemplare originale, câte unul pentru fiecare parte semnatară.

Destinatar,  
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare,  
prin director general executiv  
.....

Entitate raportoare,  
.....  
prin reprezentantul legal  
.....

Directia tehnologia informatiei  
.....

**CONVENȚIE**  
**pentru transmiterea raportărilor prin intermediul SIR@CNVM nr. ....../.....,**  
**în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.27/2010**  
**privind supravegherea electronică prin raportări (regulamentul)**

Între:

- Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, persoană juridică română, cu sediul în municipiul București, str. Foișorului nr.2, sectorul 3, cod fiscal 6367015, reprezentată prin domnul ....., director general executiv, în calitate de destinatar, și

- ....., cu sediul în ....., cod fiscal ....., reprezentată prin ....., în calitate de entitate raportoare, a intervenit următoarea convenție:

**Art. 1.** - Destinatarul va posta pe pagina web proprie, la dispoziția entității raportoare, adresa de internet a sistemului de raportare electronică SIR@CNVM, prin intermediul căruia entitatea raportoare se conectează la acesta.

**Art. 2.** - Destinatarul are următoarele obligații:

- a) să predea entității raportoare contul de acces, format din nume de utilizator și parolă, prin care acesta din urmă accesează sistemul de raportare electronică SIR@CNVM;
- b) să păstreze deplina confidențialitate asupra tuturor datelor și informațiilor de care ia cunoștință, cu excepțiile prevăzute de lege;
- c) să asigure de urgență modificarea contului de acces (nume de utilizator și parolă) la solicitarea entității raportoare.

**Art. 3.** - Predarea - primirea contului de acces (nume de utilizator și parolă) se va face pe bază de proces-verbal semnat de ambele părți.

**Art. 4.** - Entitatea raportoare are următoarele obligații:

- a) să păstreze deplina confidențialitate a contului de acces (nume de utilizator și parolă);
- b) să utilizeze contul de acces (nume de utilizator și parolă) numai în conformitate cu instrucțiunile de utilizare, disponibile prin intermediul Sistemului de raportare electronică SIR@CNVM;
- c) să dispună angajatului desemnat cu utilizarea aplicației ca, după primirea contului de acces (nume de utilizator și parolă) de la destinatar sau de la alt angajat al entității raportoare, la prima conectare în aplicație, să schimbe parola;
- d) în cazul în care ia cunoștință de faptul că datele aferente contului de acces (numele de utilizator și parola) au intrat în posesia unor persoane neautorizate, aceasta are obligația de a informa destinatarul în cel mai scurt timp, pentru a fi blocate și ulterior schimbate;
- e) să configureze echipamentele de tehnică de calcul din dotarea proprie, astfel încât să permită accesarea locației destinate SIR@CNVM prin browserul de internet folosit de entitatea raportoare;
- f) la transmiterea rapoartelor, entitățile raportoare au obligația să se asigure că toate câmpurile din cadrul secțiunii „Încărcare” a SIR@CNVM (de exemplu, periodicitate, nume raportare etc.) corespund conținutului fișierului/fișierelor atașat/atașate. În cazul emitenților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, ale căror rapoarte în format .pdf vor fi publicate pe site-ul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, rapoartele se transmit după cum urmează: rapoartele curente vor fi transmise în cadrul secțiunii „Excepționale” din cadrul secțiunii „Încărcare”, elementele raportului anual vor fi transmise în cadrul secțiunii „Anuale”, cele trimestriale în cazul secțiunii „Trimestriale”, iar cele semestriale în cadrul secțiunii „Semestriale”;
- g) să supravegheze și să se asigure că angajatul desemnat cu utilizarea aplicației respectă toate prevederile regulamentului, inclusiv cele ale prezentei convenții.

**Art. 5.** - (1) Transmiterea prin sistemul informatic SIR@CNVM a unui raport este considerată cu succes la momentul în care aplicația generează mesajul „Procesul s-a încheiat cu succes”, care rămâne evidențiat în secțiunea „Log procese”. Ulterior generării de către sistem a acestui mesaj, entitatea raportoare și/sau Comisia Națională a Valorilor Mobiliare nu pot/nu poate invoca netransmiterea respectivului raport de către entitatea raportoare.

(2) Responsabilitatea cu privire la conținutul rapoartelor, precum și cu privire la transmiterea acestora în conformitate cu prevederile regulamentului revine în exclusivitate entității raportoare, precum și persoanei sau, după caz, persoanelor responsabile din cadrul entității raportoare.

(3) Rapoartele transmise de entitățile raportoare (emitenți) prin SIR@CNVM și publicate în sistemul oficial de stocare a rapoartelor emitenților nu pot fi retrase sau șterse din cadrul acestuia. În cazul în care este necesară introducerea unor informații suplimentare sau a unei modificări, respectiva informație ar trebui să precizeze informația pe care o modifică și să indice faptul că este vorba de un corrigendum sau un addendum.

**Art. 6.** - Nerespectarea prevederilor prezentei convenții atrage după sine răspunderea civilă, contravențională sau penală, după caz, conform legii.

**Art. 7.** - Prevederile prezentei convenții se completează de drept cu prevederile legii române incidente în materie, inclusiv cu cele referitoare la protecția datelor cu caracter personal și la prevenirea și combaterea criminalității informatice.

Încheiată astăzi ....., în două exemplare originale, câte unul pentru fiecare parte semnatară.

Destinatar,  
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare,  
prin director general executiv  
.....

Entitate raportoare,  
.....  
prin reprezentantul legal  
.....

Directia tehnologia informatiei  
.....



**DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 16 / 17.11.2010**

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.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu dispozițiile art.4 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, ale art.2 alin.(2) lit. b) și ale art.19 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art.23.3 și 23.5 din Directiva nr.39/2004 privind piețele de instrumente financiare (MiFID),

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 17.11.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

**Art. 1.** Se suspendă aplicarea prevederilor art.22 alin.(1) și ale art.24 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, până la modificarea acestuia.

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

1. pentru a fi autorizată de C.N.V.M., în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, o persoană fizică trebuie să îndeplinească următoarele condiții:
    - a) să fie reprezentant exclusiv al S.S.I.F.;
    - b) să fie angajat cu contract de muncă; relația contractuală dintre persoana care își va desfășura activitatea în calitate de agent delegat și S.S.I.F. se va realiza fie în baza unui contract de muncă fie a unui contract de mandat sau de agent;
    - c) să aibă cel puțin studii medii;
    - d) să fi promovat cursul de pregătire specific agentului pentru servicii de investiții financiare, organizat de un organism de formare profesională atestat de C.N.V.M.;
    - e) să nu fie acționar semnificativ și să nu dețină nici o altă funcție de conducere sau de execuție în cadrul altui intermediar;
    - f) să nu fi fost sancționat de C.N.V.M., B.N.R., C.S.A. sau de C.S.S.P.P. cu interzicerea desfășurării de activități pe piețele supravegheate de acestea;
    - g) 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;
  2. în vederea autorizării și înscrierii în Registrul C.N.V.M. a agentului pentru servicii de investiții financiare, S.S.I.F. va depune la C.N.V.M. o cerere întocmită conform anexei nr.3A din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, însoțită de următoarele documente:
    - a) copia actului de identitate;
    - b) copia legalizată a actului de studii;
    - c) declarație pe propria răspundere a persoanei fizice, sub semnătură olografă, întocmită în forma prezentată în anexa nr.3B din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
    - d) certificat de cazier judiciar aflat în termenul legal de valabilitate, în original sau în copie legalizată;
    - e) certificat de cazier fiscal eliberat aflat în termenul legal de valabilitate, în original sau în copie legalizată;
    - f) copia atestatului eliberat de C.N.V.M. cu privire la promovarea cursului de pregătire, recunoscut de C.N.V.M.;
    - g) declarația conducătorului S.S.I.F. cu privire la îndeplinirea și respectarea cerințelor menționate la art.19 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, pentru agenții delegați;
    - h) dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifului pentru autorizarea și înscrierea în Registrul C.N.V.M. ca agent pentru servicii de investiții financiare;
  3. persoana străină care își va desfășura activitatea ca agent delegat al S.S.I.F. pe teritoriul unui alt stat membru, în temeiul liberei circulații sau prin stabilirea unei sucursale, este exceptată de la prevederile pct.1. lit. d), dacă se află în una din următoarele situații:
    - a) nu urmează cursul de pregătire specific agentului pentru servicii de investiții financiare, organizat de un organism de formare profesională atestat de C.N.V.M. și nu susține examenul aferent, dar S.S.I.F. asigură persoanei respective o pregătire profesională similară celei efectuate de un organism de formare profesională. În această situație, în locul copiei atestatului menționat la pct.2. lit. f), S.S.I.F. va depune declarația conducătorului S.S.I.F. cu privire la această instruire;
    - b) nu urmează cursul de pregătire specific agentului pentru servicii de investiții financiare, organizat de un organism de formare profesională atestat de C.N.V.M., dar urmează un curs organizat de o entitate a pieței de capital din alt stat sau a promovat un examen de promovare a cursurilor organizate de entități ale pieței de capital din state membre ale Uniunii Europene, recunoscute de C.N.V.M., conform prevederilor art.38 din Regulamentul C.N.V.M. nr.12/2010 privind atestarea organismelor de formare profesională, a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital;
  4. în situația în care persoana care își va desfășura activitatea ca agent delegat al S.S.I.F. este stabilită pe teritoriul unui alt stat membru, iar statul membru respectiv permite firmelor de investiții utilizarea de agenți delegați, suplimentar față de condițiile prevăzute la pct.1., este necesar ca persoana fizică să fie înscrisă în Registrul agenților delegați ținut de autoritatea competentă din acel stat și să depună la C.N.V.M. dovada acestei înscrieri;
  5. prevederile art.19 alin.(1) și alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 sunt aplicabile și agenților delegați ai S.S.I.F. înscrși în Registrele agenților delegați ținute de autoritățile competente din alte state membre.
- Art. 3.** Pe perioada suspendării prevăzute la art.1, referirile din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 la art.22 alin.(1) sau la art.24 din

aceiași regulament se consideră a fi făcute la art.2 pct.1., respectiv la pct.2. din prezenta dispunere de măsuri.

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

p. PREȘEDINTE,  
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

#### DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 17 / 25.11.2010

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.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu dispozițiile art.116 alin.(2) lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza art.6 alin.(1) și a art.12 alin.(9), Titlul VII din Legea nr.247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea Franklin Templeton Investment Management LTD United Kingdom Sucursala București, societate de administrare a S.C. Fondul Proprietatea S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.30339/23.09.2010, completată prin adresele nr.31137/04.10.2010, nr.31138/04.10.2010, nr.31540/07.10.2010, nr.35368/15.11.2010 și nr.35693/17.11.2010,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 24.11.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

**Art. 1.** Se suspendă aplicarea prevederilor art.19 alin.(2), (3), (6), (10) și (17) din Regulamentul C.N.V.M. 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, până la modificarea acestuia.

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

(1) Evaluarea valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau nembrum și evidențiate în contabilitatea S.C. Fondul Proprietatea S.A. ca imobilizări financiare sau active circulante se efectuează aplicând:

- metoda prețului de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul, în cazul valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare tranzacționate în ultimele 30 de zile;
- metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), aprobate de către conducerea societății de administrare a S.C. Fondul Proprietatea S.A., în cazul 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 sau instrumentelor pieței monetare prevăzute la lit. a), dacă evenimentul a apărut în intervalul menționat la lit. a);
- metodologia stabilită la alin.(2), pentru valorile mobiliare netranzacționate în intervalul de timp menționat la lit. a);
- metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data achiziției, pentru instrumentele pieței monetare netranzacționate în intervalul de timp menționat la lit. a).

(2) Evaluarea acțiunilor neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată, deținute de S.C. Fondul Proprietatea S.A. la un emitent, are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu al emitentului extras din ultima situație financiară a acestuia sau metodele de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), aprobate de către conducerea societății de administrare a S.C. Fondul Proprietatea S.A.

(3) Titlurile de participare ale unui A.O.P.C. și/sau O.P.C.V.M. netranzacționate pe o piață reglementată, aflate în portofoliul S.C. Fondul Proprietatea S.A., 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.(1) lit. a).

(4) În situația evaluării valorilor mobiliare admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate din portofoliul S.C. Fondul Proprietatea S.A., 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.(1).

**Art. 3.** (1) Metodele de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste) vor fi incluse în reglementările interne ale societății de administrare a S.C. Fondul Proprietatea S.A., ce vor fi supuse aprobării C.N.V.M., în termen de 10 zile de la data intrării în vigoare a prezentei dispuneri de măsuri.

(2) Evaluarea activelor prin utilizarea metodelor de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), va fi efectuată de către persoane care au capacitatea profesională de a înțelege și a aplica aceste standarde (membri ai ANEVAR sau ai altor organisme profesionale similare) și se va putea realiza numai ulterior autorizării de către C.N.V.M. a modificărilor intervenite în cadrul reglementărilor interne ale societății de administrare a S.C. Fondul Proprietatea S.A., în sensul celor prevăzute la alin.(1).

(3) Responsabilitatea cu privire la evaluarea activelor revine conducerii societății de administrare a S.C. Fondul Proprietatea S.A., care va adopta acele metode de evaluare care asigură protejarea intereselor investitorilor și integritatea pieței, acționând cu onestitate, corectitudine și diligență profesională.

**Art. 4.** Raportul lunar cu privire la situația activului net, prevăzut la art.20 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2010, va fi însoțit de o anexă ce va cuprinde metodele de evaluare utilizate pentru fiecare dintre activele din portofoliul S.C. Fondul Proprietatea S.A. și care va fi certificată de către depozitarul acestuia.

**Art. 5.** În cazul modificării metodei de evaluare, raportul prevăzut la art.4 va conține o descriere a motivelor care au determinat această modificare și a modului în care această modificare afectează interesele acționarilor S.C. Fondul Proprietatea S.A. Raportul

în cauză va fi adus la cunoștința investitorilor prin publicarea pe site-ul S.C. Fondul Proprietatea S.A. și al Bursei de Valori București, după caz.

**Art. 6.** Prezenta dispunere de măsuri intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro).

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

### DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 18 / 25.11.2010

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

conform Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor și ale Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 24.11.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

**Art. 1.** S.A.I. pentru O.P.C.V.M.-urile pe care le administrează, precum și societățile de investiții care se autoadministrează, întocmesc și transmit la C.N.V.M. situația privind „*Rapoartele O.P.C.V.M.*” prevăzută în anexa nr.10 și „*Raportarea săptămânală a activelor și obligațiilor O.P.C.V.M. în perioada.....*” prevăzută în anexa nr.11 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*, prin completarea formularelor modificate prevăzute în anexa nr.1 și anexa nr.2 la prezenta dispunere de măsuri și cu respectarea prevederilor art.174 din același regulament.

**Art. 2.** S.A.I. care administrează un A.O.P.C., sau, după caz, consiliul de administrație al unui A.O.P.C. care se autoadministrează întocmesc și transmit la C.N.V.M. rapoarte cu privire la valoarea activului net calculată lunar, pentru ultima zi lucrătoare a lunii, certificată de depozitar în forma prezentată în anexa nr.11, modificată conform prezentei dispuneri de măsuri, respectiv în anexa nr.16 din *Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004*, în maximum 15 zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea.

**Art. 3.** S.A.I. care administrează un A.O.P.C. ce atrage în mod public resurse financiare, respectiv consiliul de administrație al unui A.O.P.C. care se autoadministrează, publică valoarea unitară a activului net al A.O.P.C., lunar, în maximum 15 zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea, pe site-ul S.A.I./A.O.P.C.

**Art. 4.** La intrarea în vigoare a prezentei dispuneri de măsuri se suspendă prevederile art.204 alin.(3) din *Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004*, până la modificarea acestuia.

**Art. 5.** (1) S.A.I. vor transmite prima raportare pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat, în conformitate cu prevederile prezentei dispuneri de măsuri, în termen de 90 de zile de la data intrării în vigoare a acesteia.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ANEXA NR.1  
la dispunerea de măsuri

### Rapoartele O.P.C.V.M. Situația activelor și obligațiilor

Denumire element	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	
<b>I Total active</b>									
<b>1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare</b> 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 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									

Denumire element	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	
emitement), 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.102 (1) lit. a) din Legea nr.297/2004 din care: valori mobiliare (pe categorii și pe tipuri de emitement) 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. 8. Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M. 9. Dividende sau alte drepturi de încasat. 10. Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F. etc.).									
<b>II Total obligații</b>									
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate 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 7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate C.N.V.M. 8. Cheltuielile cu auditul financiar 9. Alte cheltuieli aprobate 10. Răscumpărări de plătit									
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>									

## Situția valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
<b>Valoare activ net</b>			
Număr de unități de fond/acțiuni în circulație			
Valoarea unitară a activului net			

## SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE .....

## I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

## 1. Acțiuni tranzacționate

Emitent	Simbol acțiune	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 OPC
				lei	lei	lei	%	%
<b>TOTAL</b>						<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

## 2. Acțiuni netranzacționate în ultimele 90 de zile

Emitent	Simbol acțiune	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 OPC
				lei	lei	lei	%	%
<b>TOTAL</b>						<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

## 3. Acțiuni netranzacționate în ultimele 90 de zile evaluate la valoarea zero (lipsa situații financiare actualizate depuse la Registrul Comerțului)

Emitent	Simbol acțiune	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 OPC
				lei	lei	lei	%	%
<b>TOTAL</b>						<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

## 4. Drepturi de preferință/drepturi de alocare

Emitent	Tipul de drept	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. drepturi deținute	Valoare drept	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	%
<b>TOTAL</b>						<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

## 5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată/(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
<b>TOTAL</b>												<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

- „data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat” și „preț piață” se vor completa în cazul în care obligațiunile sunt evaluate la prețul pieței;
- „valoare inițială” este reprezentată de valoarea nominală reziduală în situația în care obligațiunile au fost achiziționate la valoare nominală sau de prețul net de achiziție în situația în care obligațiunea a fost achiziționată cu discount/primă;
- în cazul în care obligațiunea a fost achiziționată cu primă, aceasta va fi reflectată cu semnul minus.

## 6. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată/(ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
<b>TOTAL</b>											<b>0,00</b>			<b>0,000</b>

- „data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat” și „preț piață” se vor completa în cazul în care obligațiunile sunt evaluate la prețul pieței;
- „valoare inițială” este reprezentată de valoarea nominală reziduală în situația în care obligațiunile au fost achiziționate la valoare nominală sau de prețul net de achiziție în situația în care obligațiunea a fost achiziționată cu discount/primă;
- în cazul în care obligațiunea a fost achiziționată cu primă, aceasta va fi reflectată cu semnul minus.

## 7. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată (de ex. produse structurate)

Emitent	Tipul de valoare mobiliară	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. valori mobiliare	Preț de piață	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	%
<b>TOTAL</b>						<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

## II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

## 1. Acțiuni tranzacționate - denumite în .....

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune	Curs valutar BNR /RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
				valuta	valuta	lei	lei	%	%
<b>TOTAL</b>							<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

\* dacă este cazul

## 2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată/(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR /RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
<b>TOTAL</b>													<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

- „data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat” și „preț piață” se vor completa în cazul în care obligațiunile sunt evaluate la prețul pieței;

- „valoare inițială” este reprezentată de valoarea nominală reziduală în situația în care obligațiunile au fost achiziționate la valoarea nominală sau de prețul net de achiziție în situația în care obligațiunea a fost achiziționată cu discount/primă;

- în cazul în care obligațiunea a fost achiziționată cu primă, aceasta va fi reflectată cu semnul minus.

## 3. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din alt stat membru

Emitent	Tipul de valoare mobilă	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. valori mobiliare	Preț de piață	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	%
<b>TOTAL</b>						<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

- obligațiunile admise la tranzacționare corporative/emise de administrația publică centrală vor fi raportate similar obligațiunilor admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale;

- în cazul elementelor denumite în valută, evaluarea se realizează în valuta respectivă, iar valoarea totală va fi determinată prin convertirea valorii totale în valută în RON.

## III. Valorile mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru

## 1. Acțiuni tranzacționate - denumite în .....

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune	Curs valutar BNR /RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
				valuta	valuta	lei	lei	%	%
<b>TOTAL</b>							<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

\* dacă este cazul

## 2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată/(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR /RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
<b>TOTAL</b>													<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

- „data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat” și „preț piață” se vor completa în cazul în care obligațiunile sunt evaluate la prețul pieței;

- „valoarea inițială” este reprezentată de valoarea nominală reziduală în situația în care obligațiunile au fost achiziționate la valoarea nominală sau de prețul net de achiziție în situația în care obligațiunea a fost achiziționată cu discount/primă;

- în cazul în care obligațiunea a fost achiziționată cu primă, aceasta va fi reflectată cu semnul minus.

## 3. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru

Emitent	Tipul de valoare mobilă	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. valori mobiliare	Preț de piață	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	%
<b>TOTAL</b>						<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

- obligațiunile admise la tranzacționare corporative/emise de administrația publică centrală vor fi raportate similar obligațiunilor admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale;

- în cazul elementelor denumite în valută, evaluarea se realizează în valuta respectivă, iar valoarea totală va fi determinată prin convertirea valorii totale în valută în RON.



## IV. 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	Nr. instrumente deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulat/(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
<b>TOTAL</b>											<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

- „data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat” și „preț piață” se vor completa în cazul în care instrumentele sunt evaluate la prețul pieței;
- „valoare inițială” este reprezentată de valoarea nominală reziduală în situația în care instrumentul a fost achiziționat la valoare nominală sau de prețul net de achiziție în situația în care instrumentul a fost achiziționat cu discount/primă;
- în cazul în care instrumentul a fost achiziționat cu primă, aceasta va fi reflectată cu semnul minus.

## V. Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. instrumente deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulat/(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR /RON	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
						valuta	valuta	valuta	valută	valută	lei	lei	%	%
<b>TOTAL</b>												<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

- „data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat” și „preț piață” se vor completa în cazul în care instrumentele sunt evaluate la prețul pieței;
- „valoare inițială” este reprezentată de valoarea nominală reziduală în situația în care instrumentul a fost achiziționat la valoare nominală sau de prețul net de achiziție în situația în care instrumentul a fost achiziționat cu discount/primă;
- în cazul în care instrumentul a fost achiziționat cu primă, aceasta va fi reflectată cu semnul minus.

## VI. Instrumentele pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. instrumente deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulat/(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR /RON	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
						valuta	valuta	valuta	valută	valută	lei	lei	%	%
<b>TOTAL</b>												<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

- „data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat” și „preț piață” se vor completa în cazul în care instrumentele sunt evaluate la prețul pieței;
- „valoare inițială” este reprezentată de valoarea nominală reziduală în situația în care instrumentul a fost achiziționat la valoare nominală sau de prețul net de achiziție în situația în care instrumentul a fost achiziționat cu discount/primă;
- în cazul în care instrumentul a fost achiziționat cu primă, aceasta va fi reflectată cu semnul minus.

## VII. Valori mobiliare nou emise

## 1. Acțiuni nou emise

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
		lei	lei	lei	%	%
<b>TOTAL</b>				<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

## 2. Obligațiuni nou emise

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată/(ă)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%
<b>TOTAL</b>									<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

- „valoarea inițială” este reprezentată de valoarea nominală reziduală în situația în care obligațiunile au fost achiziționate la valoare nominală sau de prețul net de achiziție în situația în care obligațiunea a fost achiziționată cu discount/primă;

- în cazul în care obligațiunea a fost achiziționată cu primă, aceasta va fi reflectată cu semnul minus.

## 3. Drepturi de preferință (ulterior înregistrării la depozitarul central, anterior admiterii la tranzacționare)

Emitent acțiuni	Simbol acțiune	Nr. drepturi de preferință	Valoare teoretică drept de preferință	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	%
<b>TOTAL</b>				<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

## VIII. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art.102 (1) lit. a) Legea nr.297/2004

## VIII.1 Alte valori mobiliare menționate la art.102 (1) lit. a) Legea nr.297/2004

## 1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
		lei	lei	lei	%	%
<b>TOTAL</b>				<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

## 2. Acțiuni tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare

Emitent	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală lei	Valoare acțiune lei	Valoare totală lei	Preț piață lei	Pondere în capitalul social al emitentului %	Pondere în activul total al OPC %
<b>TOTAL</b>					<b>0,00</b>			<b>0,000</b>

## 3. Acțiuni neadmise la tranzacționare evaluate la valoare zero (lipsă situații financiare actualizate depuse la Registrul Comerțului)

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală lei	Valoare acțiune lei	Valoare totală lei	Pondere în capitalul social al emitentului %	Pondere în activul total al OPC %
<b>TOTAL</b>				<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

## 4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială lei	Creștere zilnică lei	Dobânda cumulată lei	Discount/prima cumulată/(ă) lei	Valoare totală lei	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent %	Pondere în activul total al OPC %
<b>TOTAL</b>									<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

- „valoare inițială” este reprezentată de valoarea nominală reziduală în situația în care obligațiunile au fost achiziționate la valoare nominală sau de prețul net de achiziție în situația în care obligațiunea a fost achiziționată cu discount/primă;

- în cazul în care obligațiunea a fost achiziționată cu primă, aceasta va fi reflectată cu semnul minus.

## VIII.2. Alte instrumente ale pieței monetare menționate la art.102 (1) lit. a) Legea nr.297/2004

## 1. Efecte de comerț

Emitent	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială lei	Creștere zilnică lei	Dobânda cumulată lei	Valoare totală lei	Pondere în activul total al OPC %
<b>TOTAL</b>						<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

**IX. Disponibil în conturi curente și numerar****1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei**

Denumire bancă	Valoare curentă Lei/valuta	Pondere în activul total al OPC %
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

**2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în .....**

Denumire bancă	Valoare curentă valuta	Curs valutar BNR	Valoare actualizată - lei	Pondere în activul total al OPC %
<b>TOTAL</b>			<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

**X. Depozite bancare**

pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România/din alt stat membru/dintr-un stat nemembru

**1. Depozite bancare denuminate în lei**

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială lei	Creștere zilnică lei	Dobânda cumulată lei	Valoare totală lei	Pondere în activul total al OPC %
<b>TOTAL</b>						<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

**2. Depozite bancare denuminate în valută**

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială valuta	Creștere zilnică valuta	Dobânda cumulată valuta	Curs valutar BNR /RON lei	Valoare totală lei	Pondere în activul total al OPC %
<b>TOTAL</b>							<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

**XI. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată**

pe categorii distincte: pe o piață reglementată din România/dintr-un stat membru/dintr-un stat nemembru

**1. Contracte futures**

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Scadența	Preț mediu vânzare/cumpărare lei	Cotare lei	Valoare marjă lei	Profit/ Pierdere lei	Valoare totală lei	Pondere în activul total al OPC %	Valoare expunere emitent lei	Pondere expunerii în activul total al OPC %
<b>TOTAL</b>								<b>0,00</b>	<b>0,000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

**2. Opțiuni**

Contract	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. contracte	Tip opțiune	Tip Contract	Scadența	Preț de exercitare lei	Prima plătită lei	Valoare prima închidere lei	Valoare totală lei	Pondere în activul total al OPC %	Valoare expunere emitent lei	Pondere expunerii în activul total al OPC %
<b>TOTAL</b>									<b>0,00</b>	<b>0,000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

**XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate****1. Contracte forward**

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare lei	Curs valutar BNR /RON lei	Curs forward lei	Profit/pierdere lei	Valoare totală lei	Pondere în activul total al OPC %
<b>TOTAL</b>									<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

**2. Contracte swap***- evaluare în funcție de cotație:*

Contraparte	Capital inițial (Noțional)	Data achiziției	Data scadenței	Data cotație	Cotație contraparte %	Valoare totală lei	Pondere în activul total al OPC %
<b>TOTAL</b>						<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

**- evaluare în funcție de determinarea valorii prezente a plăților din cadrul contractului**

Contraparte	Capital inițial (Noțional)	Data achiziție	Data scadenței	Valoare actualizată a plăților de efectuat către Fond	Valoare actualizată a plăților de efectuat de Fond	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
				lei	lei	lei	%
<b>TOTAL</b>						<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

**3. Contracte pe diferență**

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț mediu vânzare/cumpărare	Preț cotare	Profit poziții deschise	Marja	Curs valutar BNR /RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			valuta	valuta	valuta	valuta	RON	RON	%
<b>TOTAL</b>								<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

**4. Alte contracte derivate în legătură cu valori mobiliare, valute, rate ale dobânzii sau rentabilității ori alte instrumente derivate, indici financiari sau indicatori financiari/alte contracte derivate în legătură cu mărfuri care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi decontate în fonduri bănești la cererea uneia dintre părți**

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Preț vânzare/cumpărare	Preț cotare	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
						%
<b>TOTAL</b>					<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

**XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.101 (1), lit. g), din Legea nr.297/2004**

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei		%	%
<b>TOTAL</b>								<b>0,00</b>			<b>0,000</b>

**XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC****1. Titluri de participare denumite în lei**

Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
<b>TOTAL</b>					<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

- „data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat” și „preț piață” se vor completa în cazul în care instrumentele sunt evaluate la prețul pieței.

**2. Titluri de participare denumite în valută**

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Curs valutar BNR /RON	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPC
				Valuta VUAN	valuta	lei	lei	%	%
<b>TOTAL</b>							<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

- „data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat” și „preț piață” se vor completa în cazul în care instrumentele sunt evaluate la prețul pieței.

**XV. Dividende sau alte drepturi de primit****1. Dividende de încasat**

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al OPC
				lei	lei	%
<b>TOTAL</b>					<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

**2. Acțiuni distribuite fără contraprestație în bani**

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
				lei	lei	%
<b>TOTAL</b>					<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

**3. Acțiuni distribuite cu contraprestație în bani**

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
				lei	lei	%
<b>TOTAL</b>					<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

## 4. Suma de plată pentru acțiuni distribuite cu contraprestație în bani

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Preț subscriere lei	Valoare totală lei	Pondere în activul total al OPC %
<b>TOTAL</b>					<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

## 5. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzacționare și ulterior perioadei de tranzacționare)

Emitent acțiuni	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferință	Valoare teoretică drept de preferință lei	Valoare totală lei	Pondere în activul total al OPC %
<b>TOTAL</b>					<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

## Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net			
VUAN			



ANEXA NR.2  
la dispoziția de măsuriRaportare săptămânală a activelor și obligațiilor OPCVM denumite în lei  
în perioada .....

Nr. crt.	Element	Ziua 1			Ziua 2		
		Suma plasată	Valoare actualizată	Pondere valoare actualizată în total active	Suma plasată	Valoare actualizată	Pondere valoare actualizată în total active
		RON	RON	%	RON	RON	%
<b>1</b>	<b>Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare:</b>						
<b>1.1</b>	<b>Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România:</b>						
	- acțiuni						
	- alte valori asimilate (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)						
<b>1.2</b>	<b>Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru</b>						
	- acțiuni						
	- alte valori asimilate (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)						
<b>1.3</b>	<b>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, aprobate de C.N.V.M.</b>						
	- acțiuni, alte valori asimilate (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)						
<b>1.4</b>	<b>Valori mobiliare nou emise</b>						
<b>1.5</b>	<b>Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art.102 (1) lit. a) din Legea nr.297/2004 din care:</b>						
	- valori mobiliare (pe categorii și pe tipuri de emitent)						
	- instrumente ale pieței monetare (pe categorii și pe tipuri de emitent)						
<b>2</b>	<b>Disponibil în cont curent și numerar</b>						
<b>3</b>	<b>Depozite bancare din care:</b>						
<b>3.1</b>	<b>- depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania</b>						
<b>3.2</b>	<b>- depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru</b>						
<b>3.3</b>	<b>- depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat nemembru</b>						

Nr. crt.	Element	Ziua 1			Ziua 2		
		Suma plasată	Valoare actualizată	Pondere valoare actualizată în total active	Suma plasată	Valoare actualizată	Pondere valoare actualizată în total active
		RON	RON	%	RON	RON	%
<b>4</b>	<b>Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:</b>						
4.1	- instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii						
4.2	- instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii						
4.3	- instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru, pe categorii						
<b>5</b>	<b>Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente</b>						
<b>6</b>	<b>Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conf. art.101 (1) lit. g. din Legea nr.297/2004, pe categorii de instrumente</b>						
<b>7</b>	<b>Titluri de participare la OPCVM/AOPC</b>						
<b>8</b>	<b>Dividende sau alte drepturi de încasat</b>						
<b>9</b>	<b>Alte active (fără a se limita la):</b>						
	- sume în tranzit						
	- sume virate la SSIF						
	- sume aflate la distribuitori						
	- sume în curs de rezolvare						
	- sume plătite în avans						
10	ACTIV TOTAL						
<b>11</b>	<b>Cheltuielile fondului</b>						
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor						
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului						
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor						
	- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.						
	- alte cheltuieli (pe categorii)						
	- răscumpărări de plătit						
12	ACTIV NET						
<b>13</b>	<b>Număr unități de fond/acțiuni în circulație, din care deținute de:</b>						
	- persoane fizice						
	- persoane juridice						
14	Valoare unitară a activului net (VUAN)						
<b>15</b>	<b>Număr investitori, din care:</b>						
	- persoane fizice						
	- persoane juridice						

**Raportare săptămânală a activelor și obligațiilor OPCVM denumite în valută  
în perioada .....**

Nr. crt.	Element	Ziua 1				Ziua 2			
		Suma plasată	Valoare actualizată	Valoare actualizată	Pondere valoare actualizată în total active	Suma plasată	Valoare actualizată	Valoare actualizată	Pondere valoare actualizată în total active
		valuta	valuta	RON	%	valuta	valuta	RON	%
<b>1</b>	<b>Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare:</b>								
<b>1.1</b>	<b>Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România:</b>								
	- acțiuni								
	- alte valori asimilate (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)								
<b>1.2</b>	<b>Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru</b>								
	- acțiuni								
	- alte valori asimilate (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)								
<b>1.3</b>	<b>Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat membru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobate de C.N.V.M.</b>								
	- acțiuni, alte valori asimilate (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)								
<b>1.4</b>	<b>Valori mobiliare nou emise</b>								
<b>1.5</b>	<b>Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art.102 (1) lit. a) din Legea nr.297/2004 din care:</b>								
	- valori mobiliare (pe categorii și pe tipuri de emitent)								
	- instrumente ale pieței monetare (pe categorii și pe tipuri de emitent)								
<b>2</b>	<b>Disponibil în cont curent și numerar</b>								
<b>3</b>	<b>Depozite bancare din care:</b>								
<b>3.1</b>	<b>- depozite bancare constituite la instituții de credit din România</b>								
<b>3.2</b>	<b>- depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru</b>								
<b>3.3</b>	<b>- depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru</b>								

Nr. crt.	Element	Ziua 1				Ziua 2			
		Suma plasată	Valoare actualizată	Valoare actualizată	Pondere valoare actualizată în total active	Suma plasată	Valoare actualizată	Valoare actualizată	Pondere valoare actualizată în total active
		valuta	valuta	RON	%	valuta	valuta	RON	%
<b>4</b>	<b>Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:</b>								
4.1	- instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii								
4.2	- instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii								
4.3	- instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru, pe categorii								
<b>5</b>	<b>Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente</b>								
<b>6</b>	<b>Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.101 (1) lit. g) din Legea nr.297/2004, pe categorii de instrumente</b>								
<b>7</b>	<b>Titluri de participare la OPCVM/AOPC</b>								
<b>8</b>	<b>Dividende sau alte drepturi de încasat</b>								
<b>9</b>	<b>Alte active (fără a se limita la):</b>								
	- sume în tranzit								
	- sume virate la SSIF								
	- sume aflate la distribuitori								
	- sume în curs de rezolvare								
	- sume plătite în avans								
10	ACTIV TOTAL								
<b>11</b>	<b>Cheltuielile fondului</b>								
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor								
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului								
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor								
	- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.								
	- alte cheltuieli (pe categorii)								
	- răscumpărări de plătit								
12	ACTIV NET								
<b>13</b>	<b>Număr unități de fond/acțiuni în circulație, din care deținute de:</b>								
	- persoane fizice								
	- persoane juridice								
14	Valoare unitară a activului net (VUAN)								
<b>15</b>	<b>Număr investitori, din care:</b>								
	- persoane fizice								
	- persoane juridice								

**DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 19 / 29.11.2010**

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.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu dispozițiile art.26 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere documentul IOSCO „Principii pentru accesul electronic direct la piețe” (Principles for Direct Electronic Access to Markets),

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 24.11.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

**Art. 1. (1)** Un intermediar poate acorda unui client acces electronic direct la o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare printr-un sistem de dirijare automată a ordinelor, prin infrastructura sa, în condițiile respectării următoarelor dispoziții:

- a) intermediarul dispune de sisteme și de mecanisme de control adecvate, inclusiv de:
  - i) sisteme de administrare a ordinelor, care să asigure cel puțin operațiile de gestionare a ordinelor și introducerea acestora în sistemul de tranzacționare în ordinea prevăzută de normele în vigoare, menținerea unui jurnal al ordinelor și al istoricului operațiunilor efectuate asupra fiecărui ordin;
  - ii) sisteme de evidență a pozițiilor deținute, care să asigure cel puțin actualizarea pozițiilor în funcție de ordinele și tranzacțiile realizate, menținerea unui jurnal al pozițiilor și al istoricului operațiunilor efectuate asupra fiecărei poziții, indicarea componenței și valorii portofoliului fiecărui client;
  - iii) sisteme de administrare a riscurilor, care să asigure cel puțin controlul respectării limitelor de tranzacționare, evaluarea expunerilor clientului, validarea ordinelor în funcție de fondurile bănești/instrumentele financiare disponibile și respingerea sau anularea unui ordin al clientului, suspendarea/oprirea accesului electronic la piață al unui client;
  - iv) sisteme care să detecteze erorile potențiale;
  - v) sisteme care să detecteze practicile care nu se încadrează în practicile de piață acceptate.
- b) elaborarea și implementarea de proceduri de către intermediar cu privire la selectarea clienților eligibili pentru acordarea accesului electronic direct și cu privire la monitorizarea activității desfășurate de aceștia;
- c) încheierea unui act adițional la contractul prevăzut la art.28 din Legea nr.297/2004 dintre intermediar și clientul căruia i se va acorda acces electronic direct la o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare prin care să se prevadă drepturile și obligațiile părților, inclusiv:
  - i) obligația clientului de a cunoaște și respecta regulile pieței reglementate/sistemului alternativ de tranzacționare la care i se acordă acces electronic direct și posibilitatea intermediarului de a se îndrepta împotriva clientului în situația în care acesta nu respectă respectivele reguli;
  - ii) următoarele drepturi ale intermediarului: de a suspenda/opri accesul electronic la piață al clientului, limita valoarea unui ordin al clientului, respinge sau anula un ordin al clientului, impune limite de tranzacționare pentru client.
- d) intermediarul acordă coduri individuale pentru fiecare client, astfel încât intermediarul să poată identifica în orice moment clientul căruia îi aparține un ordin și asigură accesarea sistemului prin coduri de acces și parole de acces.

**(2)** Îndeplinirea condiției de la alin.(1) lit. a) va fi certificată de auditori activi ai sistemelor informatice, persoane fizice sau juridice, certificați de Asociația de Audit și Control al Sistemelor Informatice - ISACA (Information Systems Audit and Control Association).

**Art. 2. (1)** Acordarea de către un intermediar a accesului electronic direct la o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare printr-un sistem de dirijare automată a ordinelor prin infrastructura sa nu exonerează intermediarul de obligația respectării regulilor stabilite prin reglementările C.N.V.M. cu privire la prestarea serviciilor de investiții financiare.

**(2)** Intermediarul este responsabil pentru asigurarea existenței instrumentelor financiare, respectiv a fondurilor bănești necesare decontării tranzacțiilor realizate ca urmare a acordării accesului electronic direct la o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare pentru un client, printr-un sistem de dirijare automată a ordinelor.

**Art. 3.** Un operator de piață/sistem poate permite unui intermediar să acorde unui client acces electronic direct numai dacă:

- a) regulile pieței reglementate/sistemului alternativ de tranzacționare conțin prevederi care să permită intermediarilor să acorde clienților lor acces electronic direct;
- b) sistemul intermediarului este compatibil cu sistemul de tranzacționare al pieței reglementate/sistemului alternativ de tranzacționare;
- c) sunt respectate prevederile art.1.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE