

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



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

	Pag.
Dispunerea de măsuri nr.21/13.12.2012	2
Dispunerea de măsuri nr.22/13.12.2012	7
Ordinul nr.140/14.12.2012 pentru aprobarea Instrucțiunii nr.6/2012 emise în aplicarea prevederilor art.286 ¹ din Legea nr.297/2004 privind piața de capital	8
Instrucțiunea nr.6/2012 emisă în aplicarea prevederilor art.286 ¹ din Legea nr.297/2004 privind piața de capital	8
Dispunerea de măsuri nr.23/20.12.2012 privind evaluarea activelor O.P.C. autorizate/avizate de C.N.V.M.	11
Dispunerea de măsuri nr.24/20.12.2012	14
Dispunerea de măsuri nr.25/20.12.2012	16
Dispunerea de măsuri nr.26/20.12.2012	16
Dispunerea de măsuri nr.27/20.12.2012	17
Ordinul nr.141/20.12.2012 privind aprobarea Regulamentului nr.11/2012 pentru modificarea Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare 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	19
Regulamentul nr.11/2012 pentru modificarea Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare 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	19
Ordinul nr.142/20.12.2012 privind aprobarea Regulamentului nr.12/2012 pentru aplicarea prevederilor art.6 lit. a) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.115/2011 privind stabilirea cadrului instituțional și autorizarea Guvernului, prin Ministerul Finanțelor Publice, de a scoate la licitație certificatele de emisii de gaze cu efect de seră atribuite României la nivelul Uniunii Europene și a art.18 alin.(3) din Regulamentul (UE) nr.1.031/2010 al Comisiei din 12 noiembrie 2010 privind calendarul, administrarea și alte aspecte ale licitării certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră în temeiul Directivei 2003/87/CE a Parlamentului European și a Consiliului de stabilire a unui sistem de comercializare a cotelor de emisie de gaze cu efect de seră în cadrul Comunității	22
Regulamentul nr.12/2012 pentru aplicarea prevederilor art.6 lit. a) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.115/2011 privind stabilirea cadrului instituțional și autorizarea Guvernului, prin Ministerul Finanțelor Publice, de a scoate la licitație certificatele de emisii de gaze cu efect de seră atribuite României la nivelul Uniunii Europene și a art.18 alin.(3) din Regulamentul (UE) nr.1.031/2010 al Comisiei din 12 noiembrie 2010 privind calendarul, administrarea și alte aspecte ale licitării certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră în temeiul Directivei 2003/87/CE a Parlamentului European și a Consiliului de stabilire a unui sistem de comercializare a cotelor de emisie de gaze cu efect de seră în cadrul Comunității	23
Ordinul nr.143/20.12.2012 pentru aprobarea Instrucțiunii nr.7/2012 privind transmiterea de rapoarte referitoare la reclamațiile primite de la clienți și stadiul rezolvării acestora	25
Instrucțiunea nr.7/2012 privind transmiterea de rapoarte referitoare la reclamațiile primite de la clienți și stadiul rezolvării acestora	25
Ordinul nr.144/20.12.2012 pentru aprobarea Instrucțiunii nr.8/2012 privind aplicarea orientărilor cu privire la anumite aspecte ale cerințelor MiFID privind adecvarea	27
Instrucțiunea nr.8/2012 privind aplicarea orientărilor cu privire la anumite aspecte ale cerințelor MiFID privind adecvarea	27

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 21 / 13.12.2012

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.2/14.01.2010, nr.18/27.09.2011 și nr.10/27.03.2012,

în conformitate cu dispozițiile art.2 alin.(1) pct.1¹, art.4 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 12.12.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

Art. 1. Se suspendă aplicarea prevederilor Secțiunii 3 din Capitolul I al Titlului II 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:

I. Agenții pentru servicii de investiții financiare

1. Agenții pentru servicii de investiții financiare sunt persoane fizice care își desfășoară activitatea exclusiv în numele intermediarului ai cărui angajați sunt și nu pot presta servicii și activități de investiții în nume propriu.
2. 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;
 - 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 fie agent delegat sau analist financiar;
 - g) 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;
 - h) 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.
3. O persoană fizică care acționează ca agent pentru servicii de investiții financiare al unei S.S.I.F. și prestează serviciul de investiții prevăzut la art.5 alin.(1) lit. e) din Legea nr.297/2004, prin excepție de la prevederile pct.2 lit. c) și d), trebuie să aibă studii superioare absolvite cu examen de licență sau de diplomă și să promoveze atât cursul de pregătire specific agentului pentru servicii de investiții financiare, cât și cursul de pregătire pe piața de capital specific consultanților de investiții, organizate de un organism de formare profesională atestat de C.N.V.M.
4. 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.1A, 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.1B;
 - d) certificat de cazier judiciar aflat în termenul legal de valabilitate, în original sau în copie legalizată;
 - e) certificat de cazier fiscal 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) 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.
5. S.S.I.F. are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației agentului pentru servicii de investiții financiare și radierea acestuia din Registrul C.N.V.M. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă.
6. Retragerea autorizației și radierea din Registrul C.N.V.M. a unui agent pentru servicii de investiții financiare poate fi efectuată în următoarele cazuri:
 - a) ca urmare a solicitării scrise formulate de către S.S.I.F. întocmită conform anexei nr.1C;
 - b) ca sancțiune.
7. Cererea de retragere a autorizației și de radiere din Registrul C.N.V.M. a agentului pentru servicii de investiții financiare va fi însoțită de:
 - a) precizarea motivului solicitării retragerii sau, după caz, de documente justificative cu privire la data încetării raporturilor de muncă;
 - b) dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifului de retragere a autorizației;
 - c) dovada blocării/dezactivării codurilor și parolelor de acces la sistemele entităților pieței de capital sau de declarația pe proprie răspundere, sub semnătură olografă, a conducătorului S.S.I.F. din care să reiasă că agentului pentru servicii de investiții financiare nu i-au fost alocate coduri și parole de acces la sistemele entităților pieței de capital.

II. Agenții delegați persoane fizice

1. Agenții delegați desemnați de S.S.I.F. vor fi autorizați și înscriși în Registrul C.N.V.M.
2. S.S.I.F. nu poate angaja serviciile unui agent delegat înainte de a fi înscris în Registrul C.N.V.M.
3. S.S.I.F. are obligația să verifice dacă agenții delegați ce vor acționa în numele acesteia au o bună reputație și posedă suficiente

- cunoștințe profesionale și comerciale pentru a fi în măsură să comunice cu acuratețe clienților sau potențialilor clienți toate informațiile relevante privind serviciile și activitățile de investiții propuse.
4. S.S.I.F. care utilizează agenți delegați este pe deplin și în mod necondiționat răspunzătoare de orice acțiune sau omisiune a agentului delegat care acționează în numele respectivei S.S.I.F.
 5. S.S.I.F. trebuie să se asigure că agentul delegat va face cunoscut clienților sau potențialilor clienți, la momentul contactării acestora sau înaintea prestării serviciilor, calitatea în care acesta lucrează și denumirea societății în numele căreia lucrează.
 6. S.S.I.F. are obligația supravegherii activității agenților delegați pentru a asigura respectarea de către societate a prevederilor Legii nr.297/2004, ale Regulamentului C.N.V.M. nr.32/2006 și ale prezentei dispoziții de măsuri și va verifica dacă agenții delegați au capacitatea de a comunica cu acuratețe clienților toate informațiile relevante în legătură cu serviciile ce urmează a fi promovate sau prestate.
 7. S.S.I.F. care utilizează agenți delegați trebuie să ia măsuri adecvate pentru a evita orice impact negativ pe care l-ar putea determina activitatea unui astfel de agent care acționează în numele S.S.I.F.
 8. Agenții delegați nu pot fi implicați în operațiunile de tranzacționare sau de decontare și nu pot efectua operațiuni de încasări și plăți de la, sau pentru, clienții S.S.I.F.
 9. S.S.I.F. va transmite C.N.V.M. și piețelor reglementate/sistemelor alternative de tranzacționare sau oricărui alte sisteme supravegheate la care S.S.I.F. are acces la tranzacționare o notificare privind agenții delegați.
 10. Agenții delegați vor fi evidențiați distinct în secțiunea agenților din Registrul C.N.V.M., lista acestora fiind publicată și pe site-ul piețelor reglementate/sistemelor alternative de tranzacționare sau oricărui alte sisteme supravegheate la care S.S.I.F. are acces la tranzacționare.
 11. Pentru a fi autorizată de C.N.V.M., în calitate de agent delegat, o persoană fizică trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute la pct.1.2., lit. a), c)-e), g) și h), precum și următoarele condiții:
 - a) să nu fie agent pentru servicii de investiții financiare sau analist financiar sau consultant de investiții;
 - b) să nu fie acționar semnificativ, să dețină o funcție sau să fie angajat al unui trader autorizat de C.N.V.M. sau al unui consultant de investiții autorizat de C.N.V.M.
 12. O persoană fizică care acționează ca delegat al unei S.S.I.F. și prestează serviciul de investiții prevăzut la art.5 alin.(1) lit. e) din Legea nr.297/2004, prin excepție de la prevederile pct.1.2 lit. c) și d), trebuie să aibă studii superioare absolvite cu examen de licență sau de diplomă și să promoveze atât cursul de pregătire specific agentului pentru servicii de investiții financiare, cât și cursul de pregătire pe piața de capital specific consultantilor de investiții, organizat de un organism de formare profesională atestat de C.N.V.M.
 13. În vederea autorizării și înscrierii în Registrul C.N.V.M. a agentului delegat, S.S.I.F. va depune la C.N.V.M. o cerere întocmită conform anexei nr.2A, însoțită de documentele prevăzute la pct.1.4. lit. a), b), d)-g), precum și de următoarele documente:
 - a) declarație pe propria răspundere a persoanei fizice, sub semnătură olografă, întocmită în forma prezentată în anexa nr.2B;
 - b) declarația conducătorului S.S.I.F. cu privire la îndeplinirea și respectarea cerințelor menționate la pct.3, pentru agenții delegați.
 14. 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.1.2. 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.1.4. 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 sau consultantului de investiții, după caz, 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 absolvire 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 testarea organismelor de formare profesională, a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital.
 15. 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.11, 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.
 16. Prevederile pct.1 și 2. sunt aplicabile și agenților delegați ai S.S.I.F. înscrși în Registrele agenților delegați ținute de autoritățile competente din alte state membre.
 17. S.S.I.F. are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației agentului delegat și radierea acestuia din Registrul C.N.V.M. cel târziu la data încetării relațiilor contractuale.
 18. S.S.I.F. va transmite piețelor reglementate/sistemelor alternative de tranzacționare sau oricărui altor sisteme supravegheate la care S.S.I.F. are acces la tranzacționare o notificare privind agenții delegați, în termen de maximum 24 de ore de la data încetării relațiilor contractuale, în vederea radierii acestora de pe site-ul piețelor reglementate/sistemelor alternative de tranzacționare sau oricărui altor sisteme supravegheate la care S.S.I.F. are acces la tranzacționare.
 19. Retragerea autorizației și radierea din Registrul C.N.V.M. a unui agent delegat poate fi efectuată în următoarele cazuri:
 - a) ca urmare a solicitării scrise formulate de către S.S.I.F. întocmită conform anexei nr.2C;
 - b) ca sancțiune.
 20. Cererea de retragere a autorizației și de radiere din Registrul C.N.V.M. a agentului delegat va fi însoțită de documentele

prevăzute la pct.1.7 lit. a) și b), precum și de dovada blocării/dezactivării codului/parolei de acces la sistemul depozitarului central pentru eliberarea extraselor de cont și a listei de coduri confidențiale sau declarația pe proprie răspundere, sub semnătură olografă, a conducătorului S.S.I.F. din care să reiasă că agentului delegat nu i-au fost alocate coduri și parole la această entitate.

21. Tarifele percepute de către C.N.V.M. pentru agenții delegați persoane fizice sunt cele aplicabile pentru agenții pentru servicii de investiții financiare.

Art. 3. (1) Se suspendă aplicarea prevederilor art.28 alin.(2) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, până la modificarea acestuia.

(2) Pe perioada suspendării prevăzute la alin.(1) se aplică următoarele dispoziții:

„nominalizarea persoanelor pentru care se solicită autorizarea ca agenți pentru servicii de investiții financiare și, după caz, agenți delegați, precum și transmiterea documentației în vederea autorizării agenților pentru servicii de investiții financiare și, după caz, agenților delegați și înscrierii acestora în Registrul C.N.V.M., conform prevederilor prezentei dispoziții de măsură;”

Art. 4. (1) Se suspendă aplicarea prevederilor art.38 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, până la modificarea acestuia.

(2) Pe perioada suspendării prevăzute la alin.(1) se aplică următoarele dispoziții:

„Prevederile art.9, art.10 și art.11 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, precum și cele ale art.2 pct.1.2-7 din prezenta dispoziție de măsură se aplică corespunzător traderilor și respectiv agenților pentru servicii de investiții financiare autorizați în numele acestora.”

Art. 5. (1) Se suspendă aplicarea prevederilor art.62 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, până la modificarea acestuia.

(2) Pe perioada suspendării prevăzute la alin.(1) se aplică următoarele dispoziții:

„Sucursala are obligația să notifice C.N.V.M., în termen de maximum 2 zile lucrătoare de la data producerii acestora, orice modificare a condițiilor și/sau a documentației care au stat la baza acordării autorizației și să solicite autorizarea/retragerea autorizației, respectiv înscrierea/radierea din Registrul C.N.V.M. a agenților pentru servicii de investiții financiare și, după caz, a agenților delegați, precum și a reprezentanților Compartimentului de control intern, în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.32/2006 și ale prezentei dispoziții de măsură.”

Art. 6. (1) Se suspendă aplicarea prevederilor art.153 alin.(2) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, până la modificarea acestuia.

(2) Pe perioada suspendării prevăzute la alin.(1) se aplică următoarele dispoziții:

„raport privind măsurile disciplinare aplicate conducătorilor, agenților pentru servicii de investiții financiare, agenților delegați și reprezentanților Compartimentului de control intern;”

Art. 7. (1) Se suspendă aplicarea prevederilor art.228 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, până la modificarea acestuia.

(2) Pe perioada suspendării prevăzute la alin.(1) se aplică următoarele dispoziții:

„Sancțiunile prevăzute la art.228 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 se aplică, după caz, S.S.I.F., administratorilor și conducătorilor S.S.I.F., reprezentantului Compartimentului de control intern, agentului pentru servicii de investiții financiare, agentului delegat.”

Art. 8. (1) Se suspendă aplicarea prevederilor pct.11 din Anexa nr.1A din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, până la modificarea acestuia.

(2) Pe perioada suspendării prevăzute la alin.(1) se aplică următoarele dispoziții:

Pagina 3/4		Cerere pentru autorizarea Societății de servicii de investiții financiare																				
11. Membrii consiliului de administrație, conducătorii societății, reprezentanții Compartimentului de control intern, agenții pentru servicii de investiții financiare, agenții delegați		Funcția ¹		Codul numeric personal																		
Numele și prenumele																						
Numele și prenumele reprezentantului legal:																						
Semnătura reprezentantului legal:																						
Data: Ștampila societății																						

Art. 9. (1) Se suspendă aplicarea prevederilor Anexelor nr.3A-3C din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, până la modificarea acestuia.

(2) Pe perioada suspendării prevăzute la alin.(1) se aplică anexele nr.1A-1C ale prezentei dispoziții de măsură.

Art. 10. (1) Prevederile titlului II, Capitolul IV, Secțiunea 2 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 se aplică corespunzător și S.S.I.F. care prestează servicii de consultanță pentru investiții.

(2) Persoanele fizice care acționează ca agenți pentru servicii de investiții financiare ai unei S.S.I.F. sau ca agenți delegați și prestează serviciul de investiții prevăzut la art.5 alin.(1) lit. e) din Legea nr.297/2004, vor respecta regulile de conduită prevăzute la art.49 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

(3) Persoanelor prevăzute la alin.(2) le este interzis:

- să recomande investiții care ar determina realizarea de profituri personale sau pentru intermediarii ai căror angajați sunt;
- să acționeze ca și contraparte în tranzacțiile efectuate în urma recomandărilor.

Art. 11. Pe perioada suspendării prevederilor articolelor și secțiunii din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 menționate în prezenta

¹ Coloana „Funcția” se va completa, după caz, cu: CA - membru în consiliul de administrație, CS - conducătorul societății, RCCI - reprezentant al Compartimentului de control intern, ASIF - agent pentru servicii de investiții financiare, ADEL - agent delegat.

dispunere de măsuri, referirile din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 la respectivele prevederi se consideră a fi făcute la dispozițiile corespondente din prezenta dispunere de măsuri.

Art. 12. (1) Lit. b) de la alin.(2) al art.2 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 este caducă.

(2) Dispunerea de măsuri nr.16/17.11.2010 se abrogă.

Art. 13. (1) Persoanele autorizate anterior emiterii prezentei dispuneri de măsuri în calitate de agenți pentru servicii de investiții financiare și înscrise în Registrul C.N.V.M. în calitate de agenți delegați se consideră a fi autorizate în calitate de agenți delegați.

(2) Persoanele prevăzute la alin.(1) își pot desfășura activitatea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare ca urmare a depunerii unei cereri de radiere din Registrul C.N.V.M. în calitate de agent delegat și de înscriere ca agent pentru servicii de investiții financiare, însoțită de:

a) declarația prevăzută la art.2 pct.1.4. lit. c).

b) dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifului de înscriere în Registrul C.N.V.M. ca agent pentru servicii de investiții financiare.

Art. 14. Prezenta dispunere de măsuri intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro).

PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

ANEXA Nr.1A

CERERE PENTRU AUTORIZAREA	
PAGINA 1/1	dului/dnei ¹ în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare al societății ²
Subscrisa ² solicită autorizarea dului/dnei cu domiciliul în, posesor al actului de identitate tip ³ seria nr....., eliberat de la data de, valabil până la data de, CNP în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare al societății.	
Menționăm că dl/dna urmează să își desfășoare activitatea la sediul din str. nr....., jud.	
În scopul autorizării anexăm documentele menționate mai jos, totalizând un nr. defile.	
1. Copia actului de identitate	<input type="checkbox"/>
2. Copia legalizată a actului de studiu	<input type="checkbox"/>
3. Declarația pe propria răspundere, în original, referitoare la îndeplinirea condițiilor prevăzute la art.2 pct.1.2. și, după caz, 3. (anexa nr.1B)	<input type="checkbox"/>
4. Certificat de cazier judiciar	
- original	<input type="checkbox"/>
- copie legalizată	<input type="checkbox"/>
5. Certificat de cazier fiscal	
- original	<input type="checkbox"/>
- copie legalizată	<input type="checkbox"/>
6. Copia atestatului eliberat de C.N.V.M. cu privire la promovarea cursului de pregătire pe piața de capital, recunoscut de C.N.V.M., specific:	
- agentului pentru servicii de investiții financiare	<input type="checkbox"/>
- consultantului de investiții	<input type="checkbox"/>
7. Dovada achitării tarifului de autorizare și înscriere în Registrul C.N.V.M.	<input type="checkbox"/>
Nume și prenume conducător:	Semnătura conducătorului:
Nume și prenume reprezentant al Compartimentului de control intern:	Semnătura reprezentantului Compartimentului de control intern:
Data:	Ștampila societății

¹ Se completează numele persoanei pentru care se solicită autorizare.

² Se completează denumirea societății care solicită autorizarea agentului pentru servicii de investiții financiare.

³ Se completează BI pentru buletin de identitate sau CI pentru carte de identitate.

ANEXA Nr.1B

DECLARAȚIE

Subsemnatul cu domiciliul în,
posesor al actului de identitate tip¹, seria nr....., eliberat de la data de, valabil până la
data de, CNP, în calitate de angajat cu contract de muncă și reprezentant exclusiv al societății
....., declar prin prezenta că îndeplinesc condițiile din Dispunerea de măsuri nr.21/2012
pentru autorizarea ca agent pentru servicii de investiții financiare prevăzute la:

a) art.2 pct.1.2

b) art.2 pct.1.2 lit. a), b), e)-h) și pct.3

și mă angajez să respect prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și ale regulamentelor și
instrucțiunilor C.N.V.M., precum și ale piețelor reglementate și sistemelor alternative de tranzacționare.

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

Data

Semnătura

¹ Se completează BI pentru buletin de identitate sau CI pentru carte de identitate.

ANEXA Nr.1C

PAGINA 1/1	CERERE PENTRU RETRAGEREA AUTORIZAȚIEI ȘI RADIEREA DIN REGISTRUL C.N.V.M.	
	a dlui/dnei ¹	
în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare al societății ²		
Subscrisa ² solicită retragerea autorizației dlui/dnei ³		
ca agent pentru servicii de investiții financiare al societății, ca urmare a		
Menționăm că dl/dna și-a desfășurat activitatea la sediul din		
str., nr., jud.		
Anexă:		
- documente justificative cu privire la data încetării raporturilor de muncă;		<input type="checkbox"/>
- dovada blocării/dezactivării codurilor și parolelor de acces în sistemul entităților pieței de capital;		<input type="checkbox"/>
- declarația pe proprie răspundere, sub semnătură olografă, a conducătorului S.S.I.F., din care să reiasă că agentului pentru servicii de investiții financiare nu i-au fost alocate coduri și parole de acces la sistemele entităților pieței de capital;		<input type="checkbox"/>
- dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifului de retragere a autorizației.		<input type="checkbox"/>
Nume și prenume conducător:		Semnătura conducătorului:
Nume și prenume reprezentant al Compartimentului de control intern:		Semnătura reprezentantului Compartimentului de control intern:
Data:		Ștampila societății

¹ Se completează numele persoanei pentru care se solicită retragerea autorizației.

² Se completează denumirea societății care solicită retragerea autorizației agentului pentru servicii de investiții financiare.

³ Se va preciza motivul pentru care se solicită retragerea autorizației.

ANEXA Nr.2A

PAGINA 1/1	CERERE PENTRU AUTORIZAREA	
	dlui/dnei ¹	
în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare al societății ²		
Subscrisa ² solicită autorizarea dlui/dnei		
cu domiciliul în, posesor al actului de identitate tip ³ seria nr., eliberat de		
la data de, valabil până la data de, CNP, în calitate de agent delegat al societății.		
În scopul autorizării anexăm documentele menționate mai jos, totalizând un nr. defile.		
1. Copia actului de identitate		<input type="checkbox"/>
2. Copia legalizată a actului de studiu		<input type="checkbox"/>
3. Declarația pe propria răspundere, în original, referitoare la îndeplinirea condițiilor prevăzute pentru agenții delegați (anexa nr.2B)		<input type="checkbox"/>
4. Certificat de cazier judiciar		<input type="checkbox"/>
- original		<input type="checkbox"/>
- copie legalizată		<input type="checkbox"/>
5. Certificat de cazier fiscal		<input type="checkbox"/>
- original		<input type="checkbox"/>
- copie legalizată		<input type="checkbox"/>
6. Copia atestatului eliberat de C.N.V.M. cu privire la promovarea cursului de pregătire pe piața de capital, recunoscut de C.N.V.M., specific:		<input type="checkbox"/>
- agentului pentru servicii de investiții financiare		<input type="checkbox"/>
- consultantului de investiții		<input type="checkbox"/>
7. Declarația conducătorului S.S.I.F. cu privire la îndeplinirea și respectarea cerințelor menționate la art.2 pct.II.3, pentru agenții delegați		<input type="checkbox"/>
8. Dovada achitării tarifului de autorizare și înscriere în Registrul C.N.V.M.		<input type="checkbox"/>
Nume și prenume conducător:		Semnătura conducătorului:
Nume și prenume reprezentant al Compartimentului de control intern:		Semnătura reprezentantului Compartimentului de control intern:
Data:		Ștampila societății

¹ Se completează numele persoanei pentru care se solicită retragerea autorizației.

² Se completează denumirea societății care solicită retragerea autorizației agentului pentru servicii de investiții financiare.

³ Se completează BI pentru buletin de identitate sau CI pentru carte de identitate.

ANEXA Nr.2B

DECLARAȚIE

Subsemnatul, cu domiciliul în, posesor al actului de identitate tip¹, seria nr., eliberat de la data de, valabil până la data de, CNP, în calitate de reprezentant exclusiv al societății, pe bază contractuală, declar prin prezenta că îndeplinesc condițiile din Dispunerea de măsuri nr.21/2012 pentru autorizarea ca agent delegat și mă angajez să respect prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și ale regulamentelor și instrucțiunilor C.N.V.M., precum și ale piețelor reglementate și sistemelor alternative de tranzacționare.

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

Data

Semnătura

¹ Se completează BI pentru buletin de identitate sau CI pentru carte de identitate.

ANEXA Nr.2C

PAGINA 1/1	CERERE PENTRU RETRAGEREA AUTORIZAȚIEI ȘI RADIEREA DIN REGISTRUL C.N.V.M.	
	a dlui/dnei ¹	
în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare al societății ²		
Subscrisa ² solicită retragerea autorizației dlui/dnei ³		
ca agent pentru delegat al societății, ca urmare a		
Anexă:		
- documente justificative cu privire la data încetării relațiilor contractuale;		<input type="checkbox"/>
- dovada blocării/dezactivării codului/parolei de acces la sistemul depozitarului central pentru eliberarea extraselor de cont și a listei de coduri confidențiale;		<input type="checkbox"/>
- declarația pe proprie răspundere, sub semnătură olografă, a conducătorului S.S.I.F. din care să reiasă că agentului delegat nu i-au fost alocate coduri și parole la această entitate;		<input type="checkbox"/>
- dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifului de retragere a autorizației.		<input type="checkbox"/>
Nume și prenume conducător:		Semnătura conducătorului:
Nume și prenume reprezentant al Compartimentului de control intern:		Semnătura reprezentantului Compartimentului de control intern:
Data:		Ștampila societății

¹ Se completează numele persoanei pentru care se solicită retragerea autorizației.

² Se completează denumirea societății care solicită retragerea autorizației agentului delegat.

³ Se va preciza motivul pentru care se solicită retragerea autorizației.

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 22 / 13.12.2012

În baza prevederilor art.2 și art.7 alin.(1) și (10) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.2/14.01.2010, nr.18/27.09.2011 și nr.10/27.03.2012, având în vedere dispozițiile prevăzute în *Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare*, cu modificările și completările ulterioare, *republicat*, denumit în continuare *Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006*, în aplicarea prevederilor pct.1, pct.3, pct.4¹, pct.6.4 din anexa *Regulamentului C.N.V.M. nr.7/2006*, având în vedere dispozițiile prevăzute în Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.8/2012, în cadrul ședinței din data de 12.12.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, **dispune:**

Art. 1. Până la proxima modificare a Regulamentului C.N.V.M. nr.7/2006 punctele 1, 3, 4¹ și 6.4 din anexa acestui regulament vor avea următorul cuprins:

Nr. crt.	Categoria de venituri, conform art.13 din Statutul C.N.V.M.	Precizări (operațiunea, baza de calcul căreia i se aplică cota etc.)	Nivelul tarifului (lei)/cotei (%)
1.	Cotă de cel mult 0,08% din valoarea tranzacțiilor cu instrumente financiare care fac obiectul reglementării și/sau supravegherii C.N.V.M., derulate pe piețe reglementate sau în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare (SAT) suportată de către cumpărător, cu excepția tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate	a) Cotă din valoarea tranzacțiilor cu instrumente financiare, cu excepția celor prevăzute la lit. b) și c) b) Cotă din valoarea tranzacțiilor: - b1) cu obligațiuni, inclusiv cele convertibile în acțiuni; - b2) cu drepturi de preferință; - b3) cu drepturi de alocare; c) Cotă din valoarea tranzacțiilor cu titluri de stat	a) 0,08%*) *) Notă: 1. Pentru exercițiul financiar 2013, cota din valoarea tranzacțiilor derulate pe piețele reglementate și/sau în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare, de către intermediarii care au calitate de Market Maker în raport cu un instrument financiar este 0,04 . 2. Pentru exercițiul financiar 2013, cota din valoarea tranzacțiilor derulate cu instrumente financiare de tip ETF (Exchange Traded Fund) pe piețele reglementate și/sau în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare, este zero (0%) . b1) 0,04% b2) 0,04% b3) 0,04% c) 0,0004%
3.	Cotă de cel mult 0,5% din valoarea ofertelor publice de vânzare Notă: Nu se aplică pentru cazurile prevăzute la art.15 alin.(1) lit. b) pct.1, 2 și 3 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006.	a) Cotă din valoarea ofertei publice de vânzare*)	a) Nivel minim*) 0,3% Nivel de regularizare**) 0,5% *) Nu se aplică în cazul: 1. ofertelor publice de vânzare a unor acțiuni deținute, în numele statului român, de către o instituție publică. 2. ofertelor publice de vânzare de obligațiuni emise de autorități ale administrației publice centrale și locale. **) Pentru exercițiul financiar 2013, nivelul de regularizare prevăzut la pct.3 lit. a) este de 0,35%, în cazul unei oferte publice de vânzare a unor acțiuni deținute, în numele statului român, de către o instituție publică.

Nr. crt.	Categoria de venituri, conform art.13 din Statutul C.N.V.M.	Precizări (operațiunea, baza de calcul căreia i se aplică cota etc.)	Nivelul tarifului (lei)/cotei (%)
		b) Cotă din valoarea ofertei publice de vânzare în vederea admiterii la tranzacționare pe piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare*) *) Se aplică și în cazul ofertelor publice transfrontaliere efectuate de un emitent pentru care România este stat membru de origine și care intenționează să deruleze o ofertă publică de vânzare/admitere la tranzacționare pe o piață dintr-un stat membru, altul decât România.	b) Nivel minim 0% Nivel de regularizare 0,1%
4 ¹	Tarife și cote pentru tranzacțiile cu instrumente financiare derivate	a) Tarif pentru tranzacțiile cu instrumente financiare derivate derulate pe piețele reglementate sau în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare, cu excepția instrumentelor financiare derivate având ca suport certificatele de emisii de gaze cu efect de seră b) Tarif pentru tranzacțiile derulate pe piețele reglementate cu instrumente financiare derivate având ca suport certificatele de emisii de gaze cu efect de seră	a) 0,08lei/contract, perceput de la fiecare parte contractantă*) *) Notă: Pentru exercițiul financiar 2013, tariful pentru tranzacțiile cu instrumente financiare derivate derulate pe piețele reglementate sau în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare, de către intermediarii care au calitate de Market Maker în raport cu un instrument financiar derivat este 0,04 lei/contract. b) 2,00 lei/contract, perceput de la fiecare parte contractantă
6.4	Tarif pentru înregistrarea la C.N.V.M. a instrumentelor financiare		1.000 de lei Notă: Pentru exercițiul financiar 2013, nivelul tarifului pentru înregistrarea la C.N.V.M. a titlurilor de stat este 0.

Art. 2. Art.1 din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.8/2012 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 1** - Pentru exercițiul financiar 2013, în cazul tranzacțiilor de tip turnaround, așa cum sunt definite în Codul S.C. Depozitarul Central S.A., cota prevăzută la pct.6.12 din Anexa Regulamentului C.N.V.M. nr.7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, republicat, percepută de C.N.V.M. pentru tranzacțiile derulate în afara unei piețe reglementate sau a unui sistem alternativ de tranzacționare (OTC) este zero (0%).”

Art. 3. Prezenta dispunere de măsuri intră în vigoare la data de 1 ianuarie 2013.

Art. 4. Prezenta dispunere de măsuri se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M. și pe site-ul www.cnvmr.ro.

PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

ORDIN

pentru aprobarea Instrucțiunii nr.6/2012 emise în aplicarea prevederilor art.286¹ din Legea nr.297/2004 privind piața de capital

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

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât, în ședința din data de 13 decembrie 2012, emiterea următorului ordin:

Art. 1. - Se aprobă Instrucțiunea nr.6/2012 emisă în aplicarea prevederilor art.286¹ din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

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

Art. 3. - Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.29/2007 privind aprobarea Instrucțiunii nr.1/2007 emise în aplicarea prevederilor art.286¹ din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, modificată și completată prin Legea nr.208/2005 și Legea nr.97/2006, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.200 din 23 martie 2007, se abrogă.

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Eugenia Carmen Negoită

București, 14 decembrie 2012.
Nr.140.

INSTRUCȚIUNEA Nr.6/2012

emisă în aplicarea prevederilor art.286¹ din Legea nr.297/2004 privind piața de capital

Art. 1. - Prezenta instrucțiune este emisă în aplicarea art.286¹ din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare *Legea nr.297/2004*.

Art. 2. - (1) Prevederile art.286¹ alin.(2) din Legea nr.297/2004 referitoare la suspendarea exercițiului dreptului de vot sunt aplicabile în situația în care o persoană, singură sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, deține direct ori indirect

mai mult de 5% din capitalul social al unei societăți de investiții financiare, denumită în continuare S.I.F.

(2) Persoana care, singură sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, atinge, depășește ori scade, direct sau indirect, sub pragul de 5% din capitalul social al S.I.F. va transmite către S.I.F., Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.), depozitarul central și operatorul de piață o declarație autenticată la notariat sau certificată de către un avocat, întocmită conform anexei la prezenta instrucțiune.

(3) În situația în care declarația menționată la alin.(2) este transmisă de o societate-mamă, filialele acestei societăți sunt exceptate de la obligația de a transmite declarația respectivă.

(4) Declarația prevăzută la alin.(2) se transmite, în termen de maximum 3 zile lucrătoare de la data atingerii, depășirii sau scăderii, direct sau indirect, sub pragul de 5% din capitalul social al S.I.F., indiferent dacă aceasta se produce ca urmare a unei operațiuni de achiziție sau înstrăinare de acțiuni S.I.F. ori ca urmare a altor operațiuni.

(5) Orice modificare a declarației prevăzute la alin.(2) se transmite, în aceleași condiții ca și declarația inițială, în termen de maximum 3 zile lucrătoare de la data apariției respectivei modificări.

(6) Depozitarul central are obligația de a notifica conducerea S.I.F./societății de administrare a investițiilor (SAI) care administrează S.I.F., precum și operatorul de piață și C.N.V.M., în aceeași zi lucrătoare în care a luat la cunoștință de orice depășire a limitei de 5% prevăzute la art.286¹ alin.(1) din Legea nr.297/2004, apărută ca urmare a unei operațiuni pe piață sau a unui transfer direct efectuat în conformitate cu prevederile legale incidente.

(7) S.I.F. are obligația ca, în termen de maximum 3 zile lucrătoare de la data primirii declarației menționate la alin.(2) sau a modificării prevăzute la alin.(5), să aducă la cunoștința publicului, prin publicare pe site-ul propriu, informațiile din cuprinsul acesteia.

Art. 3. - (1) În vederea suspendării prevăzute la art.286¹ alin.(2) din Legea nr.297/2004, respectiv la art.2 alin.(1) din prezenta instrucțiune, precum și a realizării notificărilor prevăzute la art.2 alin.(2) și (5) din prezenta instrucțiune, deținerea directă și indirectă se determină în conformitate cu Instrucțiunea nr.3/2009 privind deținerile directe și indirecte, aprobată prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.36/2009.

(2) În vederea suspendării prevăzute la alin.(2) al art.286¹ alin.(2) din Legea nr.297/2004, respectiv art.2 alin.(1) din prezenta instrucțiune, drepturile de vot deținute de o persoană se calculează cu luarea în considerare a următoarelor:

- drepturi de vot deținute de o terță persoană, cu care respectiva persoană fizică sau juridică a încheiat un acord prin care cei doi se obligă să adopte o politică comună în ceea ce privește respectiva societate, prin exercitarea concertată a drepturilor de vot deținute;
- drepturi de vot aferente acțiunilor deținute de respectiva persoană fizică sau juridică, ce sunt constituite în garanție, cu condiția ca aceasta să controleze drepturile de vot și să își declare intenția de a le exercita;
- drepturi de vot deținute sau care pot fi exercitate în conformitate cu lit. a) și b) de o entitate controlată de respectiva persoană fizică sau juridică;
- drepturi de vot aferente acțiunilor aflate în posesia respectivei persoane fizice sau juridice, pe care aceasta, în lipsa unor instrucțiuni specifice de la proprietarii acțiunilor, poate să le exercite fără restricții;
- drepturi de vot exercitate de respectiva persoană fizică sau juridică în calitate de mandatar pe care aceasta, în lipsa unor instrucțiuni specifice de la proprietarii acțiunilor, poate să le exercite fără restricții;
- drepturi de vot deținute de o terță persoană, alta decât cea prevăzută la lit. a) și c), care acționează în mod concertat cu respectiva persoană fizică sau juridică.

(3) Când S.I.F. dobândește sau înstrăinează, direct sau indirect, propriile acțiuni, aceasta face public și transmite C.N.V.M. și operatorului de piață ponderea acțiunilor proprii deținute, cât de curând posibil, dar nu mai târziu de 4 zile lucrătoare de la respectiva înstrăinare sau dobândire, dacă acest procent atinge, depășește sau scade sub pragul de 5% din capitalul social.

(4) În vederea calculării pragului prevăzut la art.2 alin.(1), S.I.F. va face public numărul total al acțiunilor emise și al drepturilor de vot asociate acestora la sfârșitul fiecărei luni calendaristice, dacă în cursul acesteia a avut loc o majorare sau o reducere a capitalului social/numărului drepturilor de vot.

(5) Prevederile art.2 alin.(1) se aplică și în cazul unei persoane fizice sau juridice care deține, direct ori indirect, instrumente financiare care îi dau dreptul să achiziționeze acțiuni, deja emise de S.I.F., la care sunt atașate drepturi de vot.

(6) Suspendarea drepturilor de vot pentru acționarii care acționează în mod concertat se realizează utilizând metoda „pro-rata”.

Art. 4. - (1) Conducerea S.I.F. sau a S.A.I. care administrează o S.I.F. are obligația să identifice și să notifice C.N.V.M. deținerile care depășesc, în sensul prevederilor art.286¹ din Legea nr.297/2004 și ale prezentei instrucțiuni, pragul de 5% din capitalul social al S.I.F. Odată cu notificarea, conducerea S.I.F. sau a S.A.I. care administrează o S.I.F. are obligația să transmită C.N.V.M. orice documente și informații care au stat la baza identificării respectivelor dețineri, inclusiv argumentele luate în considerare pentru stabilirea persoanelor care acționează în mod concertat.

(2) Conducerea S.I.F. sau a S.A.I. care administrează S.I.F. are obligația să realizeze notificările prevăzute la alin.(1), cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de 3 zile lucrătoare de la data la care:

- primește declarația prevăzută la art.2 alin.(2) ori (5); sau
- a luat la cunoștință din documentele aflate la dispoziția sa despre situația prevăzută la art.2 alin.(1); sau
- primește din partea depozitarului central notificarea prevăzută la art.2 alin.(6).

(3) În situația în care, în urma verificărilor realizate în baza documentelor primite în conformitate cu prevederile art.2 alin.(2), (5) sau (6), ale alin.(1) ori (2) al prezentului articol sau ale art.5 alin.(1), precum și a altor documente aflate la dispoziția sa, C.N.V.M. constată că sunt incidente prevederile art.286¹ alin.(2) din Legea nr.297/2004 și ale prezentei instrucțiuni, dispune depozitarului central să opereze în evidențele acestuia suspendarea exercitării drepturilor de vot, iar conducerii S.I.F. sau a S.A.I. care administrează o S.I.F. să ia măsurile necesare în conformitate cu art.5 alin.(2).

(4) Prevederile alin.(3) se aplică și în situația în care, din oficiu sau ca urmare a unor sesizări, C.N.V.M. constată că sunt incidente

prevederile art.286¹ alin.(2) din Legea nr.297/2004 și ale prezentei instrucțiuni.

Art. 5. - (1) Anterior adunărilor generale ale acționarilor, conducerea S.I.F sau a S.A.I care administrează o S.I.F. are următoarele obligații:

- să verifice, pentru acționarii înregistrați la data de referință, deținerile care depășesc, în sensul prevederilor art.286¹ din Legea nr.297/2004 și ale prezentei instrucțiuni, pragul de 5% din capitalul social al S.I.F., identificate și notificate C.N.V.M. conform art.4 alin.(1) și (2), precum și orice alte situații nou-apărute; și
- să transmită C.N.V.M., cu 10 zile anterioare adunării generale a acționarilor, lista acționarilor și a deținerilor aferente, identificate potrivit lit. a), precum și orice documente și informații care au stat la baza identificării respectivelor dețineri, inclusiv argumentele luate în considerare pentru stabilirea persoanelor care acționează în mod concertat.

(2) Conducerea S.I.F. sau a S.A.I. care administrează o S.I.F. are obligația îndeplinirii în cadrul adunării generale a acționarilor a tuturor formalităților necesare, astfel încât acționarii în legătură cu care C.N.V.M. a constatat că au drepturile de vot suspendate în conformitate cu prevederile art.286¹ din Legea nr.297/2004 și ale prezentei instrucțiuni să nu poată exercita în adunarea generală a acționarilor poziția deținută cu nerespectarea art.286¹ alin.(1).

Art. 6. - În termen de o zi lucrătoare de la data la care constată că prevederile art.286¹ alin.(2) din Legea nr.297/2004 și ale prezentei instrucțiuni nu mai sunt incidente, C.N.V.M. confirmă ridicarea suspendării dreptului de vot. C.N.V.M. va informa corespunzător depozitarul central și conducerea S.I.F. sau a S.A.I. care administrează o S.I.F.

Art. 7. - (1) Încălcarea dispozițiilor art.2 alin.(2)-(7), art.3 alin.(3) și (4), art.4 alin.(1) și (2) și art.5 se sancționează cu:

- avertisment;
- amandă de la 10.000 de lei la 100.000 de lei pentru persoanele fizice;
- amandă de la 0,1% până la 10% din cifra de afaceri totală realizată în anul financiar anterior sancționării, în funcție de gravitatea faptei săvârșite, pentru persoanele juridice.

(2) Includerea în cuprinsul declarațiilor/notificărilor prevăzute în prezenta instrucțiune a unor informații false intră sub incidența art.292 din Codul penal, republicat, referitor la falsul în declarații.

Art. 8. - (1) Prezenta instrucțiune intră în vigoare la data publicării acesteia și a ordinului de aprobare în Monitorul Oficial al României, Partea I, și se publică în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro).

(2) La art.12 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.10/2010, cu modificările ulterioare, referirile la prevederile art.2 alin.(6) din Instrucțiunea nr.1/2007 emisă în aplicarea prevederilor art.286¹ din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, modificată și completată prin Legea nr.208/2005 și Legea nr.97/2006, aprobată prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.29/2007, se consideră a fi făcute la prevederile art.2 alin.(6) din prezenta instrucțiune.

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Eugenia Carmen Negoită

ANEXĂ

Model de declarație dețineri conform prevederilor art.286¹ din Legea nr.297/2004 privind piața de capital

DECLARAȚIE DEȚINERI Societatea de investiții financiare

Codul unic de înregistrare

Simbol piață reglementată

Tipul valorii mobiliare

Identificarea deținătorului de acțiuni S.I.F.:

Persoana fizică

(numele și prenumele) (B.I./pașaport - seria/nr.)

(codul numeric personal)

(adresa)

Persoana juridică

(denumirea completă) (cod unic de înregistrare) [sediul social (adresa)]

Descrierea relației deținătorului de valori mobiliare cu persoanele cu care acționează în mod concertat în conformitate cu art.286¹ din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare (inclusiv prin descrierea felului de deținere, respectiv directă/indirectă)

Numărul de acțiuni deținute în mod concertat (individual, pentru fiecare persoană care acționează în mod concertat, precum și cumulativ pentru toate persoanele care acționează în mod concertat)

Procentul din capitalul social reprezentat de acțiunile deținute în mod concertat și numărul de voturi în AGA S.I.F. (individual, pentru fiecare persoană care acționează în mod concertat, precum și cumulativ pentru toate persoanele care acționează în mod concertat)

Prezenta declarație este dată cunoscându-se consecințele legale ale declarațiilor false, prevăzute și pedepsite de art.292 din Codul Penal.

Semnătura persoanei/reprezentantului legal al persoanei

.....

Ștampila (pentru persoana juridică)

**DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 23 / 20.12.2012
privind evaluarea activelor OPC autorizate/avizate de C.N.V.M.**

În baza prevederilor art.2 și art.7 alin.(1) și (10) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.2/14.01.2010, nr.18/27.09.2011 și nr.10/27.03.2012, având în vedere necesitatea armonizării metodelor de evaluare utilizate de către organismele de plasament colectiv autorizate și/sau avizate de C.N.V.M.,

în baza deliberărilor din ședința din data de 20.12.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

Art. 1. Prezenta dispunere de măsuri stabilește unele măsuri ce au ca scop instituirea unui cadru unitar/armonizat în ceea ce privește evaluarea activelor OPC autorizate/avizate de C.N.V.M. până la modificarea Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004.

Art. 2. (1) În vederea determinării valorii activului net al unui OPC, deținerile din portofoliu sunt evaluate și reflectate în activul net al respectivului OPC, la valori stabilite în conformitate cu reglementările contabile în vigoare și cu prevederile art.3-11 de mai jos.

(2) Valoarea unitară a activului net a unei societăți de investiții la o anumită dată se calculează conform formulei:

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

Art. 3. Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate conform uneia din următoarele metode, ce este specificată în prospect și în regulile fondului/actul constitutiv al OPC și este menținută cel puțin un an:

- a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat, în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
- b) instrumentele financiare cu venit fix, conform uneia din următoarele metode ce este specificată în prospect și în regulile fondului/actul constitutiv al OPC:
 1. prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative aferent zilei pentru care se efectuează calculul; sau
 2. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului; sau
 3. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);
- c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b);
- d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a);
- e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a).

Art. 4. Instrumentele financiare menționate la art.3 admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Art. 5. (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru vor fi evaluate astfel:

- a) acțiunile conform uneia dintre următoarele metode:
 1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR; sau
 2. valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către consiliul de administrație/conducerea SAI/societății de investiții care se autoadministrează;
- b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform prevederilor art.3 alin.(2) lit. b) și c);

- c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate similar prevederilor de la lit. b);
- d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea SAI/societății de investiții care se autoadministrează;
- e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.
- (2) Instrumente financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la alin.(1).
- (3) Instrumentele financiare menționate la alin.(1) și (2), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la alin.(1).
- (4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale OPC la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
- (5) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- (6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.
- (7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.
- (8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la alin.(3) s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform alin.(5).
- Art. 6.** (1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004 vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment sau la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea SAI/societății de investiții care se autoadministrează. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.
- (2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ astfel:
1. la valoarea zero; sau
 2. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile; sau
 3. la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea S.A.I./societății de investiții care se autoadministrează.
- În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.
- (3) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al OPC de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii administratorului OPC. În cazul în care administratorul alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al OPC va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.
- (4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al OPC la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.
- (5) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unui hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor art.3 lit. a).
- (6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul OPC neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.
- Art. 7.** În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare

a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

Art. 8. (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul OPC în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite și suma datorată de OPC ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul OPC, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI/societatea de investiții care se autoadministrează decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

(3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul OPC la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

Art. 9. (1) Evaluarea acțiunilor deținute de OPC ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor art.8 alin.(2) lit. a) se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor art.8 alin.(2) lit. a) se evaluează la valoarea de subscriere.

Art. 10. (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

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

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

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

(3) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul OPC acțiunile convenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele convenite OPC se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor OPC.

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

(8) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

Art. 11. (1) Metodele de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste) vor fi incluse în documentele de constituire ale OPC, ce vor fi supuse aprobării C.N.V.M.

(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 documentelor de constituire ale OPC, în sensul celor prevăzute la alin.(1).

(3) Responsabilitatea cu privire la evaluarea activelor revine consiliului de administrație/conducerii SAI/societății de investiții care se autoadministrează, care va adopta acele metode de evaluare care asigură protejarea intereselor investitorilor și integritatea pieței, acționând cu onestitate, corectitudine și diligență profesională.

(4) Raportul săptămânal (în cazul OPCVM) și cel lunar (în cazul AOPC) cu privire la situația activului net al OPC, va fi însoțit de o anexă ce va cuprinde metodele de evaluare utilizate pentru fiecare dintre activele din portofoliul pentru care a fost utilizată una din metodele de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare și care va fi certificată de către depozitarul acestuia.

(5) În cazul modificării metodei de evaluare, raportul prevăzut la alin.(4) va conține o descriere a motivelor care au determinat această modificare și a modului în care această modificare afectează interesele investitorilor OPC. Raportul în cauză va fi adus la cunoștința investitorilor prin publicarea pe site-ul web al SAI/societății de investiții autoadministrate și al operatorului pieței reglementate/sistemului alternativ de tranzacționare (în cazul OPC admise la tranzacționare).

Art. 12. (1) Modificarea documentelor de constituire ale OPC în aplicarea prevederilor prezentei dispoziții se va realiza fără plata tarifelor menționate în Regulamentul nr.7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificările și

completările ulterioare.

(2) Ca urmare a modificărilor documentelor de constituire ale OPC în baza prezentei dispunerii de măsuri, nu se vor aplica prevederile art.133 alin.(1), art.208 alin.(3) și art.212 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din OPC.

Art. 13. (1) S.A.I. și depozitarii au obligația de a se încadra în prevederile prezentei dispunerii de măsuri în termen de maximum 90 de zile de la data intrării în vigoare a acesteia.

(2) În interiorul termenului de 90 de zile S.A.I./societatea de investiții care se autoadministrează poate aplica modalitatea de calcul al valorii unitare a activului net din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 și celelalte reglementări și acte emise de C.N.V.M. sau cea prevăzută în prezenta dispunere de măsuri.

(3) Cu minimum 10 zile înainte de aplicarea prevederilor prezentei dispunerii de măsuri, S.A.I./societatea de investiții care se autoadministrează va notifica investitorii și C.N.V.M. cu privire la noua metodă de calcul al valorii unitare a activului net.

Art. 14. Începând cu ziua imediat următoare expirării termenului de 90 de zile se suspendă prevederile incidente ale Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 și ale celorlalte reglementări și acte emise de C.N.V.M. referitoare la evaluarea activelor OPC autorizate/avizate de C.N.V.M., cu excepția celor referitoare la modalitatea de evaluare a activelor S.C. Fondul Proprietatea S.A.

Art. 15. Prezenta dispunere de măsuri intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro).

PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 24 / 20.12.2012

În baza prevederilor art.2 și art.7 alin.(1) și (10) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.2/14.01.2010, nr.18/27.09.2011 și nr.10/27.03.2012, în aplicarea dispozițiilor prevăzute în Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în aplicarea dispozițiilor prevăzute în *Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006* privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006*, având în vedere dispozițiile prevăzute în *Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006 republicat, privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare*, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006*, în aplicarea dispozițiilor prevăzute în anexa la *Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006*, în cadrul ședinței din data de 20.12.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

Art. 1. Până la proxima modificare a Regulamentului C.N.V.M. nr.7/2006, prevederile art.6 din acest regulament nu se aplică în cazul ofertelor exceptate de la publicarea și întocmirea unui prospect, prevăzute la art.15 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006.

Art. 2. Până la proxima modificare a Regulamentului C.N.V.M. nr.7/2006, art.6 alin.(1) din acest regulament se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 6 - (1) Nivelul minim și nivelul de regularizare al cotei percepute de C.N.V.M. pentru ofertele publice de vânzare sunt prevăzute la pct.3.1 din anexă.”

Art. 3. (1) Până la proxima modificare a Regulamentului C.N.V.M. nr.7/2006, nivelul cotei percepute de C.N.V.M. pentru ofertele publice prevăzute la art.15 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 este evidențiat la pct.3.2 din anexa Regulamentului C.N.V.M. nr.7/2006.

(2) Sumele provenind din cota prevăzută la alin.(1) pentru ofertele ale căror tranzacții se efectuează în cadrul sistemului operatorului de piață/de sistem se suportă de către vânzător și se calculează zilnic de către:

- operatorii de piață, pentru tranzacțiile efectuate pe piețele reglementate administrate de aceștia;
- operatorii de sistem, pentru tranzacțiile efectuate în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare administrate de aceștia.

(3) Operatorii de piață/de sistem prevăzuți la alin.(2) au obligația să încaseze de la toți participanții care tranzacționează pe piețele reglementate și/sau în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare sumele reprezentând cota prevăzută la alin.(1), aplicată la valoarea tranzacțiilor zilnice, și să efectueze viramentele respective, conform alin.(4), în contul indicat de C.N.V.M.

(4) Virarea sumelor datorate se va realiza lunar, cel târziu până la data de 15 a fiecărei luni calendaristice, corespunzător tranzacțiilor din luna precedentă, fără deducerea comisioanelor bancare din obligația de plată.

(5) Sumele provenind din cota prevăzută la alin.(1) pentru ofertele prevăzute la art.15 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, altele decât cele prevăzute la alin.(2) se suportă de emitent și se calculează la valoarea totală a ofertei de vânzare determinată prin înmulțirea prețului cu numărul de valori mobiliare oferite.

(6) Dovada plății sumei prevăzute la alin.(5) se prezintă la C.N.V.M. odată cu declarația sau, după caz, documentele prevăzute la art.15 alin.(8) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, care atestă că oferta se încadrează în excepțiile de la întocmirea și publicarea unui prospect.

Art. 4. (1) Până la proxima modificare a Regulamentului C.N.V.M. nr.7/2006, nivelul cotei percepute de C.N.V.M. pentru ofertele menționate la art.15 alin.(3) pct.5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, care nu implică o modificare a înregistrărilor existente la oficiul registrului comerțului, este prevăzută la pct.3.3 din anexa Regulamentului C.N.V.M. nr.7/2006.

(2) Sumele provenind din cota prevăzută la alin.(1) se suportă de către ofertant și se calculează de către depozitarul central la valoarea totală a ofertei determinată prin înmulțirea prețului de ofertă cu valorile mobiliare oferite ori atribuite sau, în cazul ofertelor cu titlu gratuit, prin înmulțirea valorii nominale cu numărul valorilor mobiliare oferite ori atribuite.

(3) Intermediarii în numele ofertanților au obligația de a transmite depozitarului central dovada virării sumelor prevăzute la alin.(2), în contul indicat de depozitarul central, odată cu documentele prevăzute la art.15 alin.(5) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006.

(4) Depozitarii centrali au obligația să vireze lunar, cel târziu până la data de 15 a fiecărei luni calendaristice, în contul indicat de C.N.V.M., sumele colectate în luna precedentă conform alin.(3), fără deducerea comisioanelor bancare din obligația de plată.

Art. 5. Prevederile art.12 alin.(1) și alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006 se aplică corespunzător și entităților prevăzute la art.3 alin.(2) și art.4 alin.(4) din prezenta dispunere de măsuri.

Art. 6. Până la proxima modificare a Regulamentului C.N.V.M. nr.7/2006, pe tot cuprinsul acestui regulament sintagma „la data de 25” se înlocuiește cu sintagma „la data de 15”.

Art. 7. Până la proxima modificare a Regulamentului C.N.V.M. nr.7/2006, pct.3, pct.5.1.21 și pct.5.1.3 din anexa acestui regulament se modifică și vor avea următorul cuprins:

Nr. crt.	Categoria de venituri, conform art.13 din Statutul C.N.V.M.	Precizări (operațiunea, baza de calcul căreia i se aplică cota etc.)	Nivelul tarifului (lei)/cotei(%)
3	Cotă de cel mult 0,5% din valoarea ofertelor publice de vânzare		
3.1		<p>a) Cotă din valoarea ofertei publice de vânzare*)</p> <p>b) Cotă din valoarea ofertei publice de vânzare în vederea admiterii la tranzacționare pe piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare*)</p> <p>*) Se aplică și în cazul ofertelor publice transfrontaliere efectuate de un emitent pentru care România este stat membru de origine și care intenționează să deruleze o ofertă publică de vânzare/admitere la tranzacționare pe o piață dintr-un stat membru, altul decât România.</p>	<p>a) Nivel minim*) 0,3% Nivel de regularizare**) 0,5%</p> <p>*) Nu se aplică în cazul: 1. ofertelor publice de vânzare a unor acțiuni deținute, în numele statului român, de către o instituție publică; 2. ofertelor publice de vânzare de obligațiuni emise de autorități ale administrației publice centrale și locale. **) Pentru exercițiul financiar 2013, nivelul de regularizare prevăzut la pct.3 lit. a) este de 0,35% în cazul unei oferte publice de vânzare a unor acțiuni deținute, în numele statului român, de către o instituție publică.</p> <p>b) Nivel minim 0% Nivel de regularizare 0,1%</p> <p>Notă: Pentru exercițiul financiar 2013, cota pentru ofertele publice de vânzare prevăzută la pct.3.1 este de zero (0%), în cazul obligațiunilor corporative, al obligațiunilor emise de autorități ale administrației publice centrale și locale, precum și în cazul titlurilor de stat.</p>
3.2		Cotă din valoarea ofertei publice menționate la art.15 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006	0,1% din valoarea ofertei publice
3.3		Cotă din valoarea ofertelor publice menționate la art.15 alin.(3) pct.5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, care nu implică o modificare a înregistrărilor la ORC	0,3% din valoarea ofertei publice
5.1.21		Aprobarea documentului întocmit pentru cazurile prevăzute la art. 15 alin.(3) pct.2 și 3 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006	3.000 de lei
5.1.3		<p>Emiterea unui act individual de soluționare a cererii de autorizare/validare a:</p> <p>a) conducătorilor, operatorului de piață, depozitarului central, casei de compensare, contrapărții centrale;</p> <p>b) membrilor consiliului de administrație al operatorului de piață, depozitarului central, casei de compensare/contrapărții centrale;</p> <p>c) reprezentantului Compartimentului de control intern;</p> <p>d) agentului pentru servicii de investiții financiare;</p> <p>e) agentului delegat.</p> <p>Notă: Tariful se percepe pentru fiecare persoană.</p>	<p>a) 5.000 de lei</p> <p>b) 5.000 de lei</p> <p>c) 1.000 de lei</p> <p>d) 1.000 de lei</p> <p>e) 1.000 de lei</p>

Art. 8. Până la proxima modificare a Regulamentului C.N.V.M. nr.7/2006, pct.5.1.16, pct.5.1.22 și pct.5.1.23 din anexa acestui regulament se suspendă.

Art. 9. Nivelul tarifului pentru emiterea unui act individual de soluționare a cererii de autorizare a unei societăți de servicii de investiții financiare/instituții de credit pentru a licita în cadrul licitațiilor cu certificate de emisii de gaze în numele clienților lor conform prevederilor art.18 alin.(3) din Regulamentul (UE) nr.1031/2010 este de 10.000 de lei.

Art. 10. (1) Sumele provenite din tariful perceput pentru operațiunile prevăzute la art.9 se achită de către beneficiarii serviciilor, în contul indicat de C.N.V.M.

(2) Eliberarea actelor individuale se va face cu condiția prezentării dovezii achitării sumei prevăzute la art.9 din prezenta

dispunere de măsuri.

Art. 11. (1) Prevederile art.1, art.3, art.4, art.5, pct.3.2, pct.3.3 și pct.5.1.21 ale art.7 și art.8 sunt aplicabile începând cu data de 15 ianuarie 2013.

(2) Prevederile art.2, art.6, pct.3.1 și pct.5.1.3 ale art.7, art.9 și art.10 sunt aplicabile începând cu data de 1 ianuarie 2013.

Art. 12. Prezentă dispunere de măsuri se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M. și pe site-ul www.cnvmr.ro, iar orice dispoziție contrară se abrogă.

PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 25 / 20.12.2012

În baza prevederilor art.2 și art.7 alin.(1) și (10) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.2/14.01.2010, nr.18/27.09.2011 și nr.10/27.03.2012, în cadrul ședinței din data de 20.12.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

Art. 1. Termenul prevăzut la art.1 și 2 din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.12/27.09.2011 se prelungește până la data de 31.03.2013.

Art. 2. Prezentă dispunere de măsuri intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul electronic al C.N.V.M. pe site-ul www.cnvmr.ro.

PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 26 / 20.12.2012

În baza prevederilor art.2 și art.7 alin.(1) și (10) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.2/14.01.2010, nr.18/27.09.2011 și 10/27.03.2012, având în vedere dispozițiile prevăzute în Regulamentul C.N.V.M. nr.6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunării generale ale societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile Dispunerii de măsuri nr.3/2012, în cadrul ședinței din data de 20.12.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

Art. 1. În cazul unui emitent ale cărui acțiuni sunt tranzacționate pe piața de capital subscrierea de acțiuni în cadrul dreptului de preferință, se va realiza numai în baza următoarelor documente:

- a) formularul de subscriere, în limba engleza sau română;
- b) copie a documentului care atestă plata acțiunilor subscrise în cadrul dreptului de preferință, efectuată de acționarul în cauză (sau de reprezentantul acestuia) sau, după caz, de deținătorul de drepturi de preferință achiziționate în perioada de tranzacționare a acestora.

Art. 2. (1) Emitentul ale cărui acțiuni sunt tranzacționate pe piața de capital va accepta o procură specială pentru participarea și votarea în cadrul unei AGA, dată de un acționar unei instituții de credit care prestează servicii de custodie, fără a solicita alte documente suplimentare referitoare la respectivul acționar, dacă procura specială este întocmită conform Regulamentului C.N.V.M. nr.6/2009, este semnată de respectivul acționar și este însoțită de o declarație pe proprie răspundere dată de instituția de credit care a primit împuternicirea de reprezentare prin procura specială, din care să reiasă că:

- i) instituția de credit prestează servicii de custodie pentru respectivul acționar;
- ii) instrucțiunile din procura specială sunt identice cu instrucțiunile din cadrul mesajului SWIFT primit de instituția de credit pentru a vota în numele respectivului acționar;
- iii) procura specială este semnată de acționar.

(2) Procura specială și declarația prevăzute la alin.(1) trebuie depuse la emitent în original, semnate și, după caz, ștampilate, fără îndeplinirea altor formalități în legătură cu forma acestor documente.

Art. 3. Pe lângă formularul de procură specială în limba română, emitentul ale cărui acțiuni sunt tranzacționate pe piața de capital va pune la dispoziția acționarilor și un formular de procură specială tradus în limba engleză. Procura specială poate fi completată și transmisă emitentului de acționar, fie în limba română, fie în limba engleză.

(2) Pe lângă formularul de vot prin corespondență în limba română, emitentul ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe piața de capital va pune la dispoziția acționarilor respectivul formular tradus în limba engleză. Acționarul poate completa formularul, fie în limba română, fie în limba engleză.

Art. 4. (1) În cazul acționarilor persoane juridice, calitatea de reprezentant legal se dovedește cu un certificat constatator eliberat de registrul comerțului, prezentat în original sau copie conformă cu originalul, sau orice alt document, în original sau în copie conformă cu originalul, emis de către o autoritate competentă din statul în care acționarul este înmatriculat legal, care atestă calitatea de reprezentant legal. Documentele care atestă calitatea de reprezentant legal al acționarului persoană juridică vor fi emise cu cel mult 3 luni înainte de data publicării convocatorului adunării generale a acționarilor.

(2) Documentele care atestă calitatea de reprezentant legal întocmite într-o limba străină, alta decât limba engleză, vor fi însoțite de o traducere, realizată de un traducător autorizat, în limba română sau în limba engleză. Emitentul nu va solicita legalizarea sau apostilarea documentelor care atestă calitatea de reprezentant legal al acționarului.

(3) Prevederile menționate la alin.(1) și (2) de mai sus se aplică corespunzător și pentru dovedirea calității de reprezentant legal al acționarului care propune introducerea unor noi puncte pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor sau care adresează

întrebări emitentului privind puncte de pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor.

Art. 5. În Dispunerea de măsuri nr.3/2012, articolul 1 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 1.** În vederea identificării și a dovedirii calității de acționar a unei persoane care adresează întrebări în conformitate cu art.13 din Regulamentul C.N.V.M. nr.6/2009 sau care face propuneri pentru completarea ordinii de zi în conformitate cu art.7 alin.(1) lit. a) a aceluiași regulament, societatea comercială emitentă poate solicita respectivei persoane prezentarea de documente care îi atestă identitatea, precum și extrasul de cont din care rezultă calitatea de acționar și numărul de acțiuni deținute, emis de depozitarul central sau, după caz, de către participanții definiți la art.168 alin.(1) lit. b) din Legea nr.297/2004, care furnizează servicii de custodie.”

Art. 6. Nerespectarea prevederilor prezentei dispuneri de măsuri se sancționează în conformitate cu titlul X din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

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

PREȘEDINTE

Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 27 / 20.12.2012

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.2/14.01.2010, nr.18/27.09.2011 și nr.10/27.03.2012,

având în vedere dispozițiile art.1, art.148 alin.(1), art.153 alin.(2), art.159 alin.(2) și (3) și art.166 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza deliberărilor din cadrul ședințelor din 12.12.2012 și 20.12.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

Art. 1. (1) Depozitarul central are obligația de a constitui un Compartiment de control intern specializat pentru supravegherea respectării de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare incidente pieței de capital și a normelor interne, precum și pentru minimizarea riscurilor de neîndeplinire a obligațiilor societății.

(2) Depozitarul central are obligația să stabilească, să implementeze și să mențină politici și proceduri adecvate menite să detecteze orice risc al societății de a nu își îndeplini obligațiile conform prevederilor legislației incidente, precum și riscurile asociate, să pună în aplicare măsuri și proceduri adecvate pentru minimizarea acestor riscuri și să permită C.N.V.M. să-și exercite operativ prerogativele.

(3) În vederea îndeplinirii obligațiilor prevăzute la alin.(2), depozitarul central va lua în considerare natura, dimensiunea și complexitatea activității societății.

(4) Depozitarul central trebuie să stabilească și să mențină în mod permanent și operativ funcția de control intern, care se va desfășura în mod independent și care va implica următoarele responsabilități:

a) să monitorizeze și să evalueze în mod continuu eficacitatea și modul adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor stabilite conform alin.(2), precum și măsurile dispuse pentru remedierea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor societății (deficiențe constatate în ducerea la îndeplinire a obligațiilor societății);

b) să acorde consultanță și asistență persoanelor cu funcții de conducere din cadrul depozitarului central, responsabile cu desfășurarea unei anumite activități pentru respectarea cerințelor impuse conform prevederilor reglementărilor în vigoare.

(5) Depozitarul central va avea cel puțin doi angajați în cadrul Compartimentului de control intern.

(6) Fiecare persoană încadrată în Compartimentul de control intern, numită în continuare reprezentant al Compartimentului de control intern, va fi supusă autorizării C.N.V.M. și va fi înscrisă în Registrul C.N.V.M.

(7) Pentru a permite reprezentantului Compartimentului de control intern să-și aducă la îndeplinire responsabilitățile în mod corect și independent, depozitarul central trebuie să se asigure că următoarele condiții sunt respectate:

a) persoana numită în funcția de reprezentant al Compartimentului de control intern trebuie să aibă autoritatea, resursele și experiența necesară, precum și acces la toate informațiile relevante;

b) persoana numită în funcția de reprezentant al Compartimentului de control intern poartă responsabilitatea pentru respectarea atribuțiilor aferente funcției de control intern și pentru orice raportare referitoare la respectarea reglementărilor în vigoare;

c) persoanele numite în funcția de reprezentant al Compartimentului de control intern trebuie să nu fie implicate în desfășurarea activităților pe care le monitorizează;

d) metoda de stabilire a remunerației persoanelor numite în funcția de reprezentant al Compartimentului de control intern trebuie să nu le compromită obiectivitatea și trebuie să nu conducă la această posibilitate.

(8) În îndeplinirea atribuțiilor sale, reprezentantul Compartimentului de control intern va raporta direct consiliului de administrație, informând imediat conducătorii și auditorii interni ai depozitarului central.

(9) Pentru a fi autorizată de C.N.V.M. în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al unui depozitar central, o persoană fizică trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

a) să fie angajată cu contract individual de muncă pe perioadă nedeterminată și să fie angajată exclusiv în cadrul aceluși depozitar central;

b) să aibă studii superioare economice sau juridice, absolvite cu examen de licență sau de diplomă și experiență de minimum 2 ani în piața de capital. În cazul în care experiența în piața de capital este mai mare de 5 ani, persoana poate avea studii superioare și de alt profil decât economic sau juridic;

c) să fi participat la stagii de pregătire, să fi promovat testul privind cunoașterea legislației în vigoare organizat de către organismele de formare profesională atestate de C.N.V.M. și să fi solicitat C.N.V.M. eliberarea atestatului profesional, conform reglementărilor în vigoare;

- d) să nu fie administrator sau conducător al depozitarului central respectiv sau al altui depozitar central;
- e) să nu fie acționar, administrator, angajat, agent pentru servicii de investiții financiare, reprezentant al Compartimentului de control intern, după caz, la un intermediar, la o societate de administrare a investițiilor, la o casă de compensare/contraparte centrală sau la un operator de piață/sistem sau să nu fie angajat al unui emitent care are contract de servicii de registru cu depozitarul central respectiv sau al unei societăți comerciale care are o relație comercială cu depozitarul central respectiv;
- f) să nu fi fost condamnată pentru gestiune frauduloasă, abuz de încredere, fals, uz de fals, înșelăciune, delapidare, mărturie mincinoasă, dare sau luare de mită, precum și alte infracțiuni de natură economică;
- g) să nu fi fost sancționată 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.
- (10)** În vederea autorizării reprezentantului Compartimentului de control intern, depozitarul central va depune la C.N.V.M., pentru fiecare persoană, o cerere însoțită de următoarele documente:
- a) curriculum vitae, cu specificarea pregătirii și experienței profesionale;
 - b) copia actului de identitate;
 - c) copiile legalizate ale actelor de studii;
 - d) certificat de cazier judiciar aflat în termenul legal de valabilitate, în original sau în copie legalizată;
 - e) certificat de cazier fiscal aflat în termenul legal de valabilitate, în original sau în copie legalizată;
 - f) declarația pe propria răspundere a persoanei, în original, referitoare la îndeplinirea condițiilor prevăzute la alin.(9);
 - g) dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifului pentru obținerea autorizației și pentru înscrierea în Registrul C.N.V.M.;
 - h) orice alte informații și documente pe care C.N.V.M. le consideră necesare pentru soluționarea cererii.
- (11)** În situația în care depozitarul central va supune autorizării mai multe persoane cu atribuții de control intern, cererea de autorizare va fi însoțită de descrierea detaliată a responsabilităților fiecărei persoane din cadrul Compartimentului de control intern.
- (12)** Retragera autorizației reprezentantului Compartimentului de control intern se poate face în următoarele situații:
- a) la cererea societății;
 - b) ca sancțiune.
- (13)** Depozitarul central are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației reprezentantului Compartimentului de control intern cel târziu la data încetării sau schimbării raporturilor de muncă.
- (14)** Retragera la cerere a autorizației reprezentantului Compartimentului de control intern va fi decisă de către C.N.V.M. în termen de 15 zile de la data depunerii cererii însoțită de explicarea motivelor care au condus la această solicitare, de documente justificative cu privire la data încetării sau schimbării raporturilor de muncă și de dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifului de retragere a autorizației.
- (15)** După retragerea, în condițiile alin.(12) lit. a), a autorizației reprezentantului Compartimentului de control intern, emisă pe numele unui depozitar central, persoana respectivă va putea fi autorizată în aceeași calitate pe numele unui alt depozitar central, nu mai devreme de 15 zile de la data retragerii autorizației.
- (16)** Reprezentantul Compartimentului de control intern își va desfășura activitatea în baza unor proceduri scrise de supraveghere și control, elaborate în vederea asigurării respectării de către depozitarul central și angajații săi a legislației incidente pieței de capital, precum și a regulilor și procedurilor interne ale societății. Procedurile se transmit C.N.V.M. spre informare, C.N.V.M. putând formula observații pe marginea acestora.
- (17)** În aplicarea responsabilităților prevăzute la alin.(4), reprezentantul Compartimentului de control intern are următoarele atribuții:
- a) să monitorizeze și să verifice cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activității depozitarului central și a procedurilor interne de către depozitarul central sau de către angajații acestuia, să țină evidența neregulilor descoperite;
 - b) să asigure informarea societății și a angajaților acesteia cu privire la regimul juridic aplicabil pieței de capital;
 - c) să avizeze documentele transmise de depozitarul central către C.N.V.M. în vederea obținerii autorizațiilor/aprobărilor prevăzute de reglementările C.N.V.M., precum și raportările transmise C.N.V.M.;
 - d) să prevină și să propună măsuri de remediere a oricărei situații de încălcare a legilor și reglementărilor în vigoare, incidente pieței de capital, sau a procedurilor interne ale societății de către organele de conducere ale depozitarului central sau de către angajații acestuia;
 - e) să raporteze cu celeritate consiliului de administrație, conducătorilor și auditorilor interni situațiile de încălcare a legislației, a reglementărilor în vigoare sau a procedurilor interne.
- (18)** În exercitarea atribuțiilor prevăzute la alin.(17), reprezentantul Compartimentului de control intern va ține un registru în care va evidenția investigațiile efectuate, durata acestor investigații, perioada la care acestea se referă, rezultatul investigațiilor, propunerile înaintate în scris consiliului de administrație/conducătorilor depozitarului central și deciziile luate de persoanele abilitate să ia măsuri de soluționare.
- (19)** În situația în care reprezentantul Compartimentului de control intern ia cunoștință în timpul activității de eventuale încălcări ale regimului juridic aplicabil pieței de capital, inclusiv ale procedurilor interne ale societății, acesta are obligația să informeze consiliul de administrație/conducătorii și auditorii interni ai depozitarului central.
- (20)** În cazul unor abateri de la reglementările în vigoare, membrii consiliului de administrație/conducătorii și auditorii interni ai depozitarului central vor notifica cu maximă urgență C.N.V.M. și altor entități din piața de capital implicate, situația constatată și măsurile adoptate.
- (21)** În situația în care membrii consiliului de administrație/conducătorii nu iau măsurile care se impun în termen de maximum 15 zile de la data informării prevăzute la alin.(20), reprezentanții Compartimentului de control intern au obligația de a notifica de îndată C.N.V.M. abaterile constatate de la prevederile legislației în vigoare.
- (22)** La sfârșitul fiecărui an, până la data de 31 ianuarie a anului următor, Compartimentul de control intern va transmite consiliului de

administrație al depozitarului central un raport cuprinzând analiza tuturor riscurilor identificate, activitatea desfășurată, investigațiile efectuate, abaterile constatate, propunerile făcute și programul/planul investigațiilor propuse pentru anul următor. Raportul, propunerile avizate și planul de investigații aprobat de consiliul de administrație vor fi transmise de acesta C.N.V.M. în fiecare an, până la data de 1 martie.

Art. 2. Prevederile art.1 se aplică în mod corespunzător în cazul casei de compensare/contrapărții centrale.

Art. 3. S.C. Depozitarul Central S.A., S.C. Depozitarul Sibex S.A., S.C. Casa Română de Compensare S.A. și S.C. Casa de Compensare București S.A. au obligația de a constitui un Compartiment de control intern conform art.1, respectiv art.2 din prezenta dispunere de măsuri, în termen de 60 de zile de la intrarea în vigoare a prezentei dispuneri 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).

PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

ORDIN

privind aprobarea Regulamentului nr.11/2012 pentru modificarea Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta

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

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în ședința din data de 20 decembrie 2012, a hotărât emiterea următorului ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul nr.11/2012 pentru modificarea Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare 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, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.8/2010, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.161 din 12 martie 2010.

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

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Eugenia Carmen Negoită

București, 20 decembrie 2012.

Nr.141.

REGULAMENTUL Nr.11/2012

pentru modificarea Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare 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

Art. 1. - Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare 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, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.8/2010, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.161 din 12 martie 2010, se modifică după cum urmează:

1. Articolul 18 va avea următorul cuprins:

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

a) activelor imobilizate compuse din:

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

b) activelor circulante;

c) instrumentelor financiare derivate;

d) cheltuielilor înregistrate în avans.

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

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

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

2. Articolul 19 va avea următorul cuprins:

„Art. 19. - (1) Elementele menționate la art.18 care se iau în calcul la determinarea valorii activului net sunt evaluate și reflectate în activul net al Fondului Proprietatea, la valori stabilite în conformitate cu reglementările contabile în vigoare și cu prevederile alin.(2)-(38).

(2) Evaluarea valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România,

dintr-un stat membru sau nemembru și evidențiate în contabilitatea Fondului Proprietatea ca imobilizări financiare sau active circulante se efectuează aplicând:

- a) 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 de tranzacționare;
 - b) metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste), aprobate de către conducerea societății de administrare a Fondului Proprietatea, 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);
 - c) metodologia stabilită la alin.(4), pentru valorile mobiliare netranzacționate în intervalul de timp menționat la lit. a).
- (3) Evaluarea valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare și evidențiate în contabilitatea Fondului Proprietatea ca imobilizări financiare sau active circulante se efectuează aplicând:
- a) metoda prețului de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare;
 - b) metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste), aprobate de către conducerea societății de administrare a Fondului Proprietatea, 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);
 - c) metodologia stabilită la alin.(4), pentru valorile mobiliare netranzacționate în intervalul de timp menționat la lit. a);
 - d) 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).
- (4) Evaluarea acțiunilor neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare, deținute de Fondul Proprietatea la un emitent, are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu al emitentului extras din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu Standardele internaționale de raportare 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 Fondului Proprietatea.
- În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR.
- (5) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului Proprietatea de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii administratorului Fondului Proprietatea. În cazul în care administratorul alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al Fondului Proprietatea va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.
- (6) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului Proprietatea la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.
- (7) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor alin.(2) sau (3), după caz.
- (8) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului Proprietatea neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.
- (9) Evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se efectuează prin una din următoarele metode, metoda aleasă fiind menținută cel puțin un an:
1. prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective sau prețul de referință, furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul; sau
 2. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului; sau
 3. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (de exemplu, BNR, Bloomberg, Reuters).
- (10) Evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru se efectuează prin una din metodele indicate la alin.(9) pct.2 sau 3.

- (11) Depozitele bancare și certificatele de depozit se evaluează prin adăugarea dobânzii aferente practicate de banca respectivă, cuvenită până la data pentru care se efectuează calculul la valoarea nominală a acestora, iar disponibilul în cont curent se evaluează pe baza soldului disponibil la data de calcul al activului net.
- (12) Titlurile de participare ale unui A.O.P.C. și/sau O.P.C.V.M. netranzaționate pe o piață reglementată, aflate în portofoliul Fondului Proprietatea, sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată. Titlurile de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C. tranzaționate pe o piață reglementată se evaluează conform prevederilor alin.(2) lit. a).
- (13) Pentru raportarea întocmită conform anexei nr.5, valorile mobiliare tranzaționate în ultimele 30 de zile, titlurile de participare ale O.P.C.V.M., precum și instrumentele pieței monetare sunt considerate active circulante.
- (14) Pentru raportarea întocmită conform anexei nr.5, valorile mobiliare care nu au fost tranzaționate niciodată sau care nu au fost tranzaționate în ultimele 30 de zile, valorile mobiliare nou-emise, precum și alte valori mobiliare decât cele menționate anterior sunt considerate imobilizări financiare.
- (15) Titlurile de participare ale A.O.P.C. sunt încadrate în categoria «active circulante» sau «imobilizări financiare».
- (16) Efectele de comerț sunt evaluate similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix, menționat în prezentul regulament.
- (17) În cazul evaluării instrumentelor financiare derivate aflate în portofoliul Fondului Proprietatea se aplică următoarele prevederi:
- în cazul instrumentelor financiare derivate tranzaționate pe o piață reglementată, evaluarea se face pe baza prețului de închidere al pieței pe care sunt tranzaționate acestea;
 - în cazul instrumentelor financiare derivate tranzaționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii juste.
- (18) Sumele existente în conturile curente ale Fondului Proprietatea la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
- (19) În situația evaluării valorilor mobiliare admise la tranzaționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzaționate în ultimele 30 de zile de tranzaționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare trebuie să fie reprezentată de prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzaționării aceluși instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1.287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind obligațiile întreprinderilor de investiții de păstrare a evidenței și înregistrărilor, raportarea tranzațiilor, transparența pieței, admiterea de instrumente financiare în tranzații și definiția termenilor în sensul directivei în cauză, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
- (20) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzaționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează anterior introducerii la tranzaționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.
- (21) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului Proprietatea în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
- (22) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite și suma datorată de Fondul Proprietatea ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului Proprietatea, astfel:
- în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar administratorul Fondului Proprietatea decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;
 - la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).
- (23) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului Proprietatea la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.
- (24) Evaluarea acțiunilor deținute de Fondul Proprietatea ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor alin.(22) lit. a) se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de tranzaționare de către operatorul respectivului sistem de tranzaționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
- (25) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor alin.(22) lit. a) se evaluează la valoarea de subscriere.
- (26) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
- (27) Până la momentul primei zile de tranzaționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

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

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

(28) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(29) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte «Dividende sau alte drepturi de încasat».

(30) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului Proprietatea acțiunile cuvenite.

(31) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului Proprietatea se evidențiază în cadrul unei poziții distincte «Dividende sau alte drepturi de încasat» în cadrul activelor Fondului Proprietatea.

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

(33) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(34) Metodele de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste) vor fi incluse în reglementările interne ale societății de administrare a Fondului Proprietatea, ce vor fi supuse aprobării C.N.V.M.

(35) 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 Fondului Proprietatea, în sensul celor prevăzute la alin.(34).

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

(37) Raportul lunar cu privire la situația activului net, prevăzut la art.20 alin.(3), va fi însoțit de o anexă ce va cuprinde metodele de evaluare utilizate pentru fiecare dintre activele din portofoliul Fondului Proprietatea și care va fi certificată de către depozitarul acestuia.

(38) În cazul modificării metodei de evaluare, raportul prevăzut la alin.(37) va conține o descriere a motivelor care au determinat această modificare și a modului în care această modificare afectează interesele acționarilor Fondului Proprietatea. Raportul în cauză va fi adus la cunoștința investitorilor prin publicarea pe site-ul Fondului Proprietatea și al Bursei de Valori București, după caz.”

3. La capitolul III „Funcționarea Fondului Proprietatea”, după secțiunea a 4-a se introduce o nouă secțiune, secțiunea a 5-a „Politica de investiții a Fondului Proprietatea”, alcătuită din articolul 21, cu următorul cuprins:

„SECȚIUNEA a 5-a

Politica de investiții a Fondului Proprietatea

Art. 21¹. - Politica de investiții a Fondului Proprietatea este stabilită de către societatea de administrare a acestuia, cu respectarea limitelor investiționale stabilite în Legea nr.247/2005, cu modificările și completările ulterioare.”

Art. II.- La data intrării în vigoare a prezentului regulament se abrogă prevederile Dispunerii de măsuri a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.17/2010, precum și cele ale Dispunerii de măsuri a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.1/2011.

Art. III. - Prezentul regulament intră în vigoare la data publicării acestuia și a ordinului de aprobare în Monitorul Oficial al României, Partea I, și se publică în Buletinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare pe site-ul www.cnmvr.ro.

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,

Eugenia Carmen Negoită

ORDIN

privind aprobarea Regulamentului nr.12/2012 pentru aplicarea prevederilor art.6 lit. a) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.115/2011 privind stabilirea cadrului instituțional și autorizarea Guvernului, prin Ministerul Finanțelor Publice, de a scoate la licitație certificatele de emisii de gaze cu efect de seră atribuite României la nivelul Uniunii Europene și a art.18 alin.(3) din Regulamentul (UE) nr.1.031/2010 al Comisiei din 12 noiembrie 2010 privind calendarul, administrarea și alte aspecte ale licitării certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră în temeiul Directivei 2003/87/CE a Parlamentului European și a Consiliului de stabilire a unui sistem de comercializare a cotelor de emisii de gaze cu efect de seră în cadrul Comunității

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

în baza prevederilor art.6 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și a prevederilor art.18 alin.(1) și alin.(3) din Regulamentul (UE) nr.1.031/2010 al Comisiei din 12 noiembrie 2010 privind calendarul, administrarea și alte aspecte ale licitării certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră în temeiul Directivei 2003/87/CE

a Parlamentului European și a Consiliului de stabilire a unui sistem de comercializare a cotelor de emisie de gaze cu efect de seră în cadrul Comunității,

având în vedere prevederile art.125 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât, în ședința din data de 20 decembrie 2012, emiterea următorului ordin:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul nr.12/2012 pentru aplicarea prevederilor art.6 lit. a) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.115/2011 privind stabilirea cadrului instituțional și autorizarea Guvernului, prin Ministerul Finanțelor Publice, de a scoate la licitație certificatele de emisii de gaze cu efect de seră atribuite României la nivelul Uniunii Europene și a art.18 alin.(3) din Regulamentul (UE) nr.1.031/2010 al Comisiei din 12 noiembrie 2010 privind calendarul, administrarea și alte aspecte ale licitării certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră în temeiul Directivei 2003/87/CE a Parlamentului European și a Consiliului de stabilire a unui sistem de comercializare a cotelor de emisie de gaze cu efect de seră în cadrul Comunității.

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 se publică și în Buletinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare și pe site-ul acesteia (www.cnvmr.ro).

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,

Eugenia Carmen Negoită

București, 20 decembrie 2012.

Nr.142.

REGULAMENTUL Nr.12/2012

pentru aplicarea prevederilor art.6 lit. a) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.115/2011 privind stabilirea cadrului instituțional și autorizarea Guvernului, prin Ministerul Finanțelor Publice, de a scoate la licitație certificatele de emisii de gaze cu efect de seră atribuite României la nivelul Uniunii Europene și a art.18 alin.(3) din Regulamentul (UE) nr.1.031/2010 al Comisiei din 12 noiembrie 2010 privind calendarul, administrarea și alte aspecte ale licitării certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră în temeiul Directivei 2003/87/CE a Parlamentului European și a Consiliului de stabilire a unui sistem de comercializare a cotelor de emisie de gaze cu efect de seră în cadrul Comunității

Art. 1. - Prezentul regulament stabilește norme în vederea aplicării prevederilor art.6 lit. a) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.115/2011 privind stabilirea cadrului instituțional și autorizarea Guvernului, prin Ministerul Finanțelor Publice, de a scoate la licitație certificatele de emisii de gaze cu efect de seră atribuite României la nivelul Uniunii Europene, denumită în continuare *OUG nr.115/2011*, și a art.18 alin.(3) din Regulamentul (UE) nr.1.031/2010 al Comisiei din 12 noiembrie 2010 privind calendarul, administrarea și alte aspecte ale licitării certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră în temeiul Directivei 2003/87/CE a Parlamentului European și a Consiliului de stabilire a unui sistem de comercializare a cotelor de emisie de gaze cu efect de seră în cadrul Comunității, denumit în continuare *Regulamentul (UE) nr.1.031/2010*.

Art. 2. - Termenii și expresiile utilizate în prezentul regulament au semnificația prevăzută în Regulamentul (UE) nr.1.031/2010, în Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare *Legea nr.297/2004*, și în reglementările emise de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.) în aplicarea acesteia.

Art. 3. - O societate de servicii de investiții financiare poate presta activitatea de licitare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră emise în baza Directivei 2003/87/EC a Parlamentului European și a Consiliului din 13 octombrie 2003 de stabilire a unui sistem de comercializare a cotelor de emisie de gaze cu efect de seră în cadrul Comunității și de modificare a Directivei 96/61/CE a Consiliului și a reglementărilor comunitare emise în aplicarea acesteia, cu respectarea prevederilor prezentului regulament.

Art. 4. - O societate de servicii de investiții financiare poate participa în nume propriu în cadrul licitațiilor de certificate de emisii de gaze cu efect de seră, dacă deține un capital inițial prevăzut la art.7 alin.(1) lit. c) din Legea nr.297/2004.

Art. 5. - Societățile de servicii de investiții financiare sunt eligibile de a solicita admiterea la licitații pentru a licita direct în numele clienților lor în cadrul licitațiilor cu certificate de emisii de gaze în conformitate cu prevederile art.18 alin.(3) din Regulamentul (UE) nr.1.031/2010, în baza autorizației C.N.V.M.

Art. 6. - (1) În vederea autorizării pentru a licita în cadrul licitațiilor cu certificate de emisii de gaze în numele clienților, conform prevederilor art.18 alin.(3) din Regulamentul (UE) nr.1.031/2010, o societate de servicii de investiții financiare, denumită în continuare S.S.I.F., trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) nivelul capitalului minim inițial al S.S.I.F. să fie cel prevăzut la art.7 alin.(1) lit. b) din Legea nr.297/2004;
 - b) respectă regulile de conduită prevăzute la art.59 alin.(2) și (5) din Regulamentul UE 1.031/2010.
- (2) S.S.I.F. menționată la alin.(1) are obligația întocmirii unor proceduri interne, prin care să se asigure o politică adecvată și suficientă pentru respectarea de către societate, conducătorii, administratorii, angajații și colaboratorii acesteia a regulilor de conduită prevăzute la art.59 alin.(2) și (3) din Regulamentul (UE) nr.1.031/2010, care trebuie să cuprindă cel puțin următoarele:
- a) reguli și proceduri pentru prevenirea și evitarea conflictelor de interese;
 - b) reguli și proceduri cu privire la relațiile cu clienții în scopul de a se asigura respectarea prevederilor art.59 alin.(2) lit. j) din Regulamentul (UE) nr.1.031/2010;
 - c) reguli și proceduri pentru asigurarea confidențialității și păstrării în siguranță a datelor și informațiilor legate de activitățile desfășurate în legătură cu certificatele de emisii de gaze cu efect de seră;
 - d) reguli și proceduri cu privire la relațiile cu clienții în scopul de a asigura că administratorii, conducătorii, angajații și colaboratorii societății de servicii de investiții financiare acționează întotdeauna în cel mai bun interes al acestora, în mod echitabil și fără discriminare și că aceste persoane nu obțin nici un avantaj din utilizarea informațiilor confidențiale de care iau cunoștință

în activitatea de licitare în cadrul licitațiilor cu certificate de emisii de gaze cu efect de seră, în special acolo unde poate apărea o situație de conflict de interese între societatea de servicii de investiții financiare și client;

- e) reguli și proceduri privind gestionarea plângerilor clienților cu privire la respectarea regulilor de conduită menționate la art.59 alin.(2) și (3) din Regulamentul (UE) nr.1.031/2010.

Art. 7. - (1) Autorizația C.N.V.M. se eliberează în baza unei cereri pentru prestarea activității de licitare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră în conformitate cu prevederile art.18 alin.(3) din Regulamentul (UE) nr.1.031/2010, însoțită de procedurile menționate la art.6 alin.(2), precum și de dovada plății tarifului stabilit prin Regulamentul nr.7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.30/2006, republicat, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006*, în termen de 30 de zile de la data depunerii cererii de autorizare însoțite de documentația completă.

Art. 8. - În exercitarea atribuțiilor sale, reprezentantul Compartimentului de control intern al societății de servicii de investiții financiare prevăzut la art.68 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.121/2006, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006*, are obligația verificării respectării prevederilor regulamentului.

Art. 9. - (1) Instituțiile de credit autorizate de Banca Națională a României sunt eligibile de a solicita admiterea la licitații pentru a licita în numele clienților lor, în cadrul licitațiilor cu certificate de emisii de gaze cu efect de seră, în conformitate cu prevederile art.18 alin.(3) din Regulamentul (UE) nr.1.031/2010, numai după înscrierea acestora în Registrul C.N.V.M. în calitate de intermediari și în baza unei autorizații eliberate de C.N.V.M., potrivit prevederilor art.6 lit. a) din OUG nr.115/2011.

(2) Autorizația C.N.V.M. pentru confirmarea eligibilității de a solicita admiterea la licitații, menționată la alin.(1), se eliberează în baza unei cereri semnate de reprezentantul legal al instituției de credit, însoțită de procedurile prevăzute la art.6 alin.(2), precum și de dovada plății tarifului stabilit prin Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006, în termen de 30 de zile de la data depunerii cererii însoțite de documentația completă.

(3) Instituțiile de credit au obligația să notifice C.N.V.M. orice modificare a procedurilor prevăzute la art.6 alin.(2) în termen de maximum două zile lucrătoare de la data producerii acestora.

(4) La încetarea activității, instituția de credit are obligația să transmită la C.N.V.M. o cerere de retragere a autorizației emise de C.N.V.M.

Art. 10. - O instituție de credit poate depune cererea de autorizare pentru a licita în cadrul licitațiilor cu certificate de emisii de gaze cu efect de seră în numele clienților lor, concomitent cu cererea de înscriere a acestora în Registrul C.N.V.M. ca intermediar, prevăzută la art.29 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, precum și ulterior, pe toată durata înscrierii ca intermediar a acestei instituții în Registrul C.N.V.M.

Art. 11. - (1) Orice solicitare a C.N.V.M. de informații suplimentare sau de modificare a documentelor prezentate inițial întrerupe termenele prevăzute la art.7 și art.9 care reîncep să curgă de la data depunerii respectivelor informații sau modificări, depunere care nu poate fi făcută mai târziu de 30 de zile de la data solicitării C.N.V.M., sub sancțiunea respingerii cererii.

(2) În situația în care documentele depuse sunt incomplete, ilizibile sau se constată depunerea acestora într-o formă necorespunzătoare ori lipsa unor documente, precum și în situația în care nu se respectă punctual prevederile reglementărilor în vigoare, acestea vor fi returnate solicitantului.

Art. 12. - C.N.V.M. este în drept să nu acorde autorizația de funcționare dacă S.S.I.F./instituția de credit care a solicitat eliberarea autorizației nu îndeplinește condițiile impuse de prezentul regulament.

Art. 13. - În cazul respingerii unei cereri de autorizare în conformitate cu prevederile prezentului regulament, C.N.V.M. va emite o decizie motivată, care poate fi contestată în termen de maximum 30 de zile de la data comunicării ei.

Art. 14. - Retragerea autorizației unei S.S.I.F. acordate în conformitate cu prevederile art.6 are loc la cererea acesteia sau ca sancțiune conform prevederilor art.17.

Art. 15. - Societățile de servicii de investiții financiare/instituțiile de credit menționate în prezentul regulament trebuie să întocmească și să transmită C.N.V.M., cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de sfârșitul următoarei zile lucrătoare, rapoarte detaliate diferențiate pe activitatea prestată în numele clienților lor, respectiv pe cont propriu, după caz, care vor cuprinde informații referitoare la tipul contractului achiziționat în cadrul licitațiilor, numărul contractelor achiziționate, prețul contractelor respective, volumul certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră achiziționate, data și ora tranzacției respective.

Art. 16. - Ulterior achiziționării certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră în cadrul licitațiilor desfășurate în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr.1.031/2010, acestea pot fi tranzacționate în cadrul piețelor reglementate din România, în conformitate cu reglementările proprii ale acestora.

Art. 17. - (1) Constituie contravenții nerespectarea regulilor de conduită prevăzute la art.59 alin.(2) și (3) din Regulamentul (UE) nr.1.031/2010, precum și nerespectarea procedurilor menționate la art.6 alin.(2) de către S.S.I.F. și instituțiile de credit autorizate în conformitate cu prevederile prezentului regulament.

(2) Săvârșirea contravențiilor prevăzute la alin.(1) se sancționează de către C.N.V.M. conform art.272 alin.(2) lit. a) și g) și art.273 din titlul X din Legea nr.297/2004.

(3) Săvârșirea contravențiilor prevăzute la alin.(1) se constată de către C.N.V.M. conform Legii nr.297/2004.

Art. 18. - Prezentul regulament intră în vigoare la data publicării acestuia și a ordinului de aprobare în Monitorul Oficial al României, Partea I, și se publică în Buletinul C.N.V.M. pe site-ul www.cnmvr.ro.

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Eugenia Carmen Negoită

ORDIN
pentru aprobarea Instrucțiunii nr.7/2012
privind transmiterea de rapoarte referitoare la reclamațiile primite de la clienți și stadiul rezolvării acestora

În conformitate cu prevederile art.1, 2, ale art.7 alin.(1), (3), (10) și (15), precum și cu cele ale art.8 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,

având în vedere solicitarea Autorității europene pentru valori mobiliare și piețe (AEVMP) și prevederile art.9 din Regulamentul (UE) nr.1.095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr.716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei, coroborate cu cele ale art.35 din același regulament,

în baza dispozițiilor art.23 și ale art.35 alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art.59 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, aprobat prin Ordinul Comisiei de Supraveghere a Comisiei Valorilor Mobiliare nr.121/2006, cu modificările și completările ulterioare,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât, în ședința din data de 20 decembrie 2012, emiterea următorului ordin:

Art. 1. - Se aprobă Instrucțiunea nr.7/2012 privind transmiterea de rapoarte referitoare la reclamațiile primite de la clienți și stadiul rezolvării acestora.

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

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Eugenia Carmen Negoită

București, 20 decembrie 2012.
Nr.143.

INSTRUCȚIUNEA Nr.7/2012
privind transmiterea de rapoarte referitoare la reclamațiile primite de la clienți și stadiul rezolvării acestora

Art. 1. - (1) Prezenta instrucțiune stabilește obligația de transmitere de rapoarte semestriale privind reclamațiile primite de la clienți și stadiul rezolvării acestora, conform modelului prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezenta instrucțiune, după cum urmează:

- a) până la 31 iulie pentru semestrul I (1 ianuarie-30 iunie);
- b) până la 31 ianuarie pentru semestrul II (1 iulie-31 decembrie).

(2) Rapoartele prevăzute la alin.(1) vor fi transmise, în format Excel, semnate electronic cu semnătură electronică extinsă validă, pe adresa de e-mail: raportariESMAarticol9@cnvmr.ro.

(3) Macheta standard în format Excel a rapoartelor prevăzute la alin.(1) poate fi descărcată de pe site-ul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare C.N.V.M., (www.cnvmr.ro), secțiunea Informații Publice/Informații Utile/Raportări ReSE 3.

Art. 2. - Prezenta instrucțiune se aplică societăților de servicii de investiții financiare și, în mod corespunzător:

- a) instituțiilor de credit din România înscrise în Registrul C.N.V.M., la Secțiunea Intermediari;
- b) consultanților de investiții;
- c) societăților de administrare a investițiilor autorizate să desfășoare activitățile prevăzute la art.5 alin.(3) lit. a) și lit. b) pct.(i) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital, precum și societăților de administrare a investițiilor care desfășoară activitatea de marketing și distribuție;
- d) sucursalelor intermediarilor din alte state membre înscrise în Registrul C.N.V.M., secțiunea Intermediari;
- e) sucursalelor intermediarilor din state nemembre.

Art. 3. - (1) În sensul prezentei instrucțiuni, prin *reclamație* se înțelege orice exprimare a nemulțumirii, în formă verbală sau scrisă, înregistrată pe un suport durabil, justificată sau nu, de la sau în numele unei persoane, în legătură cu prestarea sau neprestarea unui serviciu financiar care:

- a) susține că reclamantul a suferit sau este posibil să sufere o pierdere financiară, neajuns material sau alte dificultăți semnificative; și
- b) este în legătură cu o activitate a S.S.I.F. în distribuția sau prestarea de servicii financiare sau produse, care intră în aria de competență a C.N.V.M.

(2) Instituțiile de credit vor raporta în baza acestei instrucțiuni doar reclamațiile clienților care au legătură cu serviciile de investiții prestate și cu instrumentele financiare.

Art. 4. - Nerespectarea prevederilor prezentei instrucțiuni constituie contravenție și se sancționează conform titlului X din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și ale cap.VII din titlul I al Ordonanței de urgență a Guvernului nr.32/2012.

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Eugenia Carmen Negoită

ANEXĂ
la instrucțiune

Denumire S.S.I.F.:

Perioada de raportare:

Raport privind reclamațiile primite de la clienți și stadiul rezolvării acestora

	Primate	Soluționate	Soluționate în favoarea clienților
Nr. total de reclamații în perioada raportată ¹	B	C	D

Vă rugăm să furnizați, acolo unde este cazul, o repartizare a reclamațiilor în funcție de cauza acestora² și instrumentul financiar în perioada raportată, altfel nu completați!

Nr. de reclamații în funcție de obiectul acestora în perioada raportată ³	Primate	Soluționate	Soluționate în favoarea clienților
Preluarea și transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare			
Executarea ordinelor în numele clienților			
Tranzacționarea pe cont propriu			
Administrarea portofoliilor			
Consultanță pentru investiții (de exemplu, consultanță necorespunzătoare)			
Subscriere de instrumente financiare și/sau plasamentul instrumentelor financiare în baza unui angajament ferm			
Plasamentul de instrumente financiare fără un angajament ferm			
Administrarea unui sistem alternativ de tranzacționare			
Informațiile furnizate clientului (de exemplu, informații/publicări insuficiente)			
Termeni și sume/tarife contestate			
Administrare generală/Servicii pentru clienți (inclusiv servicii de custodie)			
Conflicte de interese			
Efectuarea de activități neautorizate			
Altele (a se specifica în rubrica de mai jos)			
Subtotal	B	C	D

¹ Se completează doar de către S.S.I.F.

² În situația în care obiectul unei reclamații este multiplu, se completează doar obiectul principal al acesteia pentru a evita dubla raportare.

³ În situația în care obiectul reclamației descris nu este aplicabil pentru S.S.I.F., se completează N/A în rubrica relevantă. Dacă obiectul reclamației descris este aplicabil pentru S.S.I.F., dar pentru perioada raportată nu s-a înregistrat niciun caz, se completează „0”.

Comentarii/note:

Nr. de reclamații după tipul de instrument financiar în perioada raportată ⁴	Primate	Soluționate	Soluționate în favoarea clienților
Titluri de capital, excluzând titlurile de valoare structurate [Shares/stock/equities (excluding structured securities)]			
Titluri de creanță (Bonds/debentures/loan stock/debt securities)			
Titluri de valoare securizate și alte instrumente de creanță similare (Asset-backed securities and other similar debt instruments)			
Warranturi (inclusiv warranturi garantate) Warrants (including covered warrants)			
Titluri de valoare structurate (excluzând titlurile de valoare garantate) [Structured securities (excluding non-SCARPS)]			
Titluri de valoare garantate (Non-SCARPS structured securities)			
Titluri de valoare de pe piața monetară (Money-market securities)			
Unități în organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (fără fondurile structurate) [Units in collective investment undertaking (excluding structured funds)]			
Fonduri structurate (Structured funds)			
Contracte pe opțiuni, futures, swapuri, forward pe rata dobânzii și alte contracte derivate (Options, futures, swaps, forward rate agreements and any other derivative contracts)			
Instrumente derivate pentru transferul riscului de credit (Derivative instruments for the transfer of credit risk)			
Contracte financiare pentru diferențe (Financial contracts for differences)			
Alte produse de investiții/fonduri (a se specifica în rubrica de mai jos)			

Nr. de reclamații după tipul de instrument financiar în perioada raportată ⁴	Primate	Soluționate	Soluționate în favoarea clienților
[Other investment products/funds (please specify in Comments/notes section below)]			
Subtotal	B	C	D

⁴ În situația în care S.S.I.F. nu prestează servicii de investiții în legătură cu instrumentul financiar menționat, se completează N/A în rubrica relevantă. Dacă S.S.I.F. prestează servicii de investiții în legătură cu instrumentul financiar menționat, dar pentru perioada raportată nu s-a înregistrat nicio reclamație, se completează „0”.

Comentarii/note:

Va rugăm să includeți orice altă informație relevantă în legătură cu datele privind reclamațiile.

De exemplu:

Reclamațiile vizează în special servicii furnizate prin internet? Care este procedura pentru soluționarea reclamațiilor?

ORDIN
pentru aprobarea Instrucțiunii nr.8/2012
privind aplicarea orientărilor cu privire la anumite aspecte ale cerințelor MiFID privind adecvarea

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

având în vedere prevederile art.16 și art.30 alin.(3) din Regulamentul (UE) nr.1.095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr.710/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât, în ședința din data de 20 decembrie 2012, emiterea următorului ordin:

Art. 1. - Se aprobă Instrucțiunea nr.8/2012 privind aplicarea orientărilor cu privire la anumite aspecte ale cerințelor MiFID privind adecvarea.

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

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Eugenia Carmen Negoită

București, 20 decembrie 2012.
Nr.144.

INSTRUCȚIUNEA Nr.8/2012
privind aplicarea orientărilor cu privire la anumite aspecte ale cerințelor MiFID privind adecvarea

CAPITOLUL I
Dispoziții generale

Art. 1. - Prezenta instrucțiune stabilește norme în vederea aplicării orientărilor cu privire la anumite aspecte ale cerințelor MiFID privind adecvarea, emise de Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe (AEVM/ESMA) și a art.130 și 133 și celor asociate acestora din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.121/2006, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006*.

Art. 2. - (1) Prezenta instrucțiune se aplică societăților de servicii de investiții financiare (S.S.I.F.) atunci când prestează servicii de consultanță pentru investiții și/sau administrarea portofoliului.

(2) Prezenta instrucțiune se aplică în mod corespunzător și:

- a) instituțiilor de credit din România înscrise în Registrul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, denumit în continuare *Registrul C.N.V.M., la Secțiunea „Intermediari”;*
- b) societăților de administrare a investițiilor autorizate să desfășoare activitățile prevăzute la art.5 alin.(3) lit. a) și lit. b) pct.(i) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital;
- c) consultantților de investiții,
- d) sucursalelor intermediarilor din alte state membre, înscrise în Registrul C.N.V.M.;
- e) sucursalelor intermediarilor din state nemembre, înscrise în Registrul C.N.V.M.

Art. 3. - S.S.I.F. care prestează servicii de consultanță pentru investiții și/sau administrarea portofoliului trebuie să publice pe pagina de internet a S.S.I.F. o scurtă prezentare a condițiilor în care S.S.I.F. poate presta aceste servicii, inclusiv obligativitatea S.S.I.F. de a obține informații relevante de la clienți și de a efectua evaluări adecvate.

CAPITOLUL II

Dispoziții în legătură cu anumite aspecte ale cerințelor privind adecvarea unui anumit instrument financiar la un anumit client din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006

SECȚIUNEA 1

Informarea clienților cu privire la evaluarea adecvării

Art. 4. - (1) S.S.I.F. informează clienții, în mod clar și simplu, că motivul evaluării adecvării este de a permite S.S.I.F. să acționeze în cel mai bun interes al clientului. În nicio etapă, S.S.I.F. nu trebuie să creeze ambiguități sau confuzii cu privire la propriile responsabilități în cadrul procesului.

(2) Informațiile cu privire la serviciile de consultanță de investiții și administrarea portofoliului includ informații referitoare la evaluarea adecvării. Prin *evaluarea adecvării* se înțelege întregul proces de colectare a informațiilor despre un client și evaluarea ulterioară a adecvării unui anumit instrument financiar pentru clientul respectiv.

(3) Evaluarea adecvării nu se limitează la recomandări privind cumpărarea unui instrument financiar. Fiecare recomandare trebuie să fie adecvată, indiferent dacă este, de exemplu, o recomandare de cumpărare, de păstrare sau de vânzare. Informațiile cu privire la evaluarea adecvării trebuie să ajute clienții să înțeleagă scopul cerințelor și să îi încurajeze să furnizeze informații corecte și suficiente cu privire la cunoștințele, experiența, situația financiară și obiectivele lor de investiții. S.S.I.F. trebuie să sublinieze clientului faptul că este important să se colecteze informații complete și corecte, astfel încât aceasta să poată recomanda clientului produse sau servicii adecvate.

(4) S.S.I.F. stabilesc prin proceduri clare care este modalitatea prin care își informează clienții cu privire la evaluarea adecvării. Aceste informații pot fi furnizate într-un format standardizat, dacă acesta permite controale *a posteriori* pentru a verifica dacă informațiile au fost furnizate.

(5) S.S.I.F. ia măsuri pentru a se asigura că clientul înțelege noțiunea de risc de investiții, precum și relația dintre risc și randamentul investițiilor. Pentru a permite înțelegerea de către client a riscului de investiții, S.S.I.F. ia în calcul prevederile art.116 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și utilizarea unor exemple orientative, ușor de înțeles, ale nivelurilor de pierdere care pot apărea în funcție de nivelul de risc asumat și evaluează răspunsul clientului la astfel de scenarii. Clientului i se aduce la cunoștință faptul că scopul acestor exemple, precum și răspunsurile sale la acestea contribuie la stabilirea aversiunii/preferinței clientului față de risc (profilul său de risc) și, prin urmare, a tipurilor de instrumente financiare (și riscurile aferente acestora) care sunt adecvate.

(6) Evaluarea adecvării este responsabilitatea S.S.I.F. S.S.I.F. trebuie să evite să precizeze sau să dea impresia că clientul este cel care decide asupra adecvării investiției sau cel care stabilește instrumentele financiare care corespund propriului profil de risc. De exemplu, S.S.I.F. trebuie să evite să indice clientului că un anumit instrument financiar ales de client este cel adecvat sau să solicite clientului să confirme faptul că un instrument sau serviciu este adecvat.

SECȚIUNEA a 2-a

Măsuri necesare pentru a înțelege clienții și investițiile

Art. 5. - (1) S.S.I.F. trebuie să instituie, să pună în aplicare și să mențină politici, instrumente și proceduri adecvate care să îi permită să înțeleagă faptele esențiale cu privire la clienții săi și caracteristicile instrumentelor financiare accesibile acestora.

(2) S.S.I.F. pun în aplicare politici și proceduri care să le permită să colecteze și să evalueze toate informațiile necesare efectuării unei evaluări a adecvării pentru fiecare client. De exemplu, S.S.I.F. ar putea utiliza chestionare completate de clienții săi sau în timpul discuțiilor purtate cu aceștia.

(3) Informațiile necesare pentru efectuarea unei evaluări a adecvării includ diferite elemente care pot avea impact, de exemplu, asupra situației financiare a clientului sau asupra obiectivelor de investiții ale acestuia, precum:

- a) starea civilă, în special capacitatea juridică a clientului de a angaja active care pot aparține și partenerului său;
- b) situația familială, de exemplu, un copil nou-născut sau un copil aflat la vârsta la care începe studiile universitare;
- c) situația profesională: pierderea locului de muncă de către un client, apropierea sa de vârsta de pensionare etc.;
- d) nevoia de lichidități pentru anumite investiții relevante.

(4) Vârsta clientului reprezintă o informație importantă pentru evaluarea adecvării unei investiții. Atunci când stabilesc informațiile care sunt necesare, S.S.I.F. țin cont de impactul pe care orice modificare a acestor informații l-ar putea avea în ceea ce privește evaluarea adecvării.

(5) S.S.I.F. trebuie să cunoască produsele pe care le oferă. În acest scop, S.S.I.F. pun în aplicare politici și proceduri destinate să asigure că recomandă investiții sau realizează investiții în numele clienților săi numai în cazul în care S.S.I.F. înțeleg caracteristicile produsului sau instrumentului financiar în cauză.

(6) Politicile și procedurile instituite de S.S.I.F. se supun avizării Compartimentului de control intern înainte de a fi aprobate de organul competent al S.S.I.F.

SECȚIUNEA a 3-a

Calificările personalului S.S.I.F.

Art. 6. - (1) S.S.I.F. este obligată să se asigure că personalul implicat în aspectele esențiale ale procesului de adecvare posedă un nivel adecvat de cunoștințe și competență.

(2) Personalul S.S.I.F. prevăzut la alin.(1) posedă competențele, cunoștințele și experiența necesară, inclusiv cunoștințe suficiente cu privire la cerințele și procedurile de reglementare relevante, în vederea îndeplinirii responsabilităților care îi revin.

(3) Personalul S.S.I.F. prevăzut la alin.(1) trebuie să dețină competențele necesare pentru a putea evalua nevoile și situația

clientului. Acesta trebuie să posede experiență suficientă în domeniul piețelor financiare pentru a înțelege instrumentele financiare care ar urma să fie recomandate (sau cumpărate ori vândute în numele clientului) și să stabilească corespondența dintre caracteristicile instrumentului și nevoile și situația clientului.

(4) Personalul S.S.I.F. prevăzut la alin.(1) trebuie să dețină autorizație de agent pentru servicii de investiții financiare/agent delegat, în conformitate cu prevederile reglementărilor C.N.V.M.

SECȚIUNEA a 4-a

Volumul de informații care trebuie colectate de la clienți (proporționalitate)

Art. 7. - (1) S.S.I.F. stabilesc volumul de informații care trebuie colectate de la clienți cu luarea în considerare a tuturor caracteristicilor serviciilor de consultanță de investiții sau de administrare a portofoliului care urmează a fi furnizate clienților respectivi.

(2) Înainte de a furniza servicii de consultanță de investiții sau de administrare a portofoliului, S.S.I.F. obțin întotdeauna informațiile necesare cu privire la cunoștințele și experiența clientului, situația sa financiară și obiectivele sale de investiții.

(3) Volumul de informații colectate de S.S.I.F. poate varia. Pentru a stabili ce informații sunt necesare și relevante, S.S.I.F. iau în considerare, în ceea ce privește cunoștințele și experiența unui client, situația sa financiară și obiectivele sale de investiții:

- a) tipul de instrument financiar sau de tranzacție pe care S.S.I.F. îl/o pot recomanda sau încheia (inclusiv complexitatea și nivelul de risc);
- b) natura și amploarea serviciului pe care S.S.I.F. îl pot furniza;
- c) natura, nevoile și situația clientului, circumstanțele sociale (stare civilă, situația familială).

(4) Standardul care asigură că o recomandare sau o investiție făcută în contul clientului este adecvată acestuia rămâne întotdeauna același indiferent de volumul de informații care trebuie colectat de S.S.I.F.

(5) Atunci când oferă accesul la instrumente financiare complexe sau riscante, S.S.I.F. analizează cu atenție dacă este necesar să colecteze mai multe informații detaliate despre client decât ar colecta în cazul unor instrumente mai puțin complexe sau mai puțin riscante.

(6) Pentru instrumentele financiare nelichide sau riscante, informațiile necesare includ informații cu privire la intervalul de timp în care clientul este pregătit să dețină investiția, precum și următoarele, după caz, pentru a se asigura că situația financiară a clientului îi permite să investească, sau să se investească în contul său, în astfel de instrumente:

- a) cuantumul venitului regulat și al venitului total al clientului, indiferent dacă venitul este realizat în mod permanent sau temporar, și sursa acestor venituri (de exemplu, de la locul de muncă, venituri din pensii, venituri din investiții, profituri din închiriere etc.);
- b) activele clientului, inclusiv activele lichide, investițiile și proprietățile imobiliare, care ar include investițiile financiare, proprietățile personale și de investiții, contribuțiile la fonduri de pensii facultative și orice depozite de numerar etc. pe care le poate avea clientul. De asemenea, dacă este relevant, S.S.I.F. colectează informații despre condițiile, termenii, accesul, împrumuturile, garanțiile și alte restricții, dacă este cazul, care pot exista pentru activele menționate;
- c) angajamentele financiare regulate ale clientului, care includ angajamentele financiare asumate de client sau pe care acesta intenționează să și le asume (debitele clientului, gradul total de îndatorare și alte angajamente periodice etc.).

(7) S.S.I.F. trebuie să definească *a priori* nivelul de risc al instrumentelor financiare incluse în oferta sa pentru investitori și pe care dintre instrumentele financiare incluse în oferta sa pentru investitori le consideră ca fiind nelichide.

(8) La stabilirea informațiilor care trebuie colectate, S.S.I.F. țin seama de natura serviciului care urmează a fi furnizat. În acest sens:

- a) atunci când furnizează servicii de consultanță de investiții, S.S.I.F. colectează informații suficiente pentru a putea evalua capacitatea clientului de a înțelege riscurile și natura fiecăruia dintre instrumentele financiare pe care aceasta preconizează să le recomande clientului respectiv;
- b) atunci când S.S.I.F. furnizează servicii de administrare a portofoliului, deoarece deciziile de investiții sunt luate de S.S.I.F. în contul clientului, nivelul necesar de cunoștințe și experiență a clientului cu privire la toate instrumentele financiare care ar putea alcătui portofoliul poate fi mai puțin detaliat decât nivelul pe care ar trebui să îl dețină acesta atunci când S.S.I.F. furnizează un serviciu de consultanță de investiții. Și în acest caz clientul trebuie să înțeleagă cel puțin riscurile globale ale portofoliului și să aibă o înțelegere generală a riscurilor asociate fiecărui tip de instrument financiar care poate fi inclus în portofoliu.

(9) S.S.I.F. colectează mai multe informații despre clienții care solicită consultanță de investiții care să acopere întregul lor portofoliu financiar decât despre clienții care solicită consultanță specifică privind modul de a investi o anumită sumă de bani care reprezintă „o parte relativ mică din portofoliul lor total”, așa cum este aceasta stabilită prin proceduri interne proprii.

(10) S.S.I.F. colectează informații mai detaliate pentru clienții mai în vârstă și potențial vulnerabili care solicită servicii de consultanță de investiții pentru prima dată.

(11) În cazul în care S.S.I.F. furnizează servicii de consultanță de investiții sau de administrare a portofoliului unui client profesional, definit conform art.2 alin.(1) pct.1² din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, S.S.I.F. au, în general, dreptul de a presupune că clientul deține nivelul necesar de experiență și cunoștințe și, prin urmare, nu sunt obligate să obțină informații cu privire la acestea.

(12) Atunci când serviciul de investiții constă în furnizarea de consultanță de investiții sau în administrarea portofoliului unui „client profesional *per se*”, S.S.I.F. au dreptul să presupună că clientul este în măsură să suporte financiar orice riscuri de investiții asociate în concordanță cu obiectivele de investiții ale clientului respectiv și, prin urmare, nu este, în general, obligată să obțină informații cu privire la situația financiară a clientului. Aceste informații se obțin în cazul în care obiectivele de investiții ale clientului impun acest lucru. De exemplu, atunci când clientul dorește să acopere un risc, S.S.I.F. trebuie să dețină informații detaliate cu privire la acest risc pentru a putea propune un instrument eficient de acoperire a riscului.

(13) Informațiile pe care S.S.I.F. le colectează depind de nevoile și situația clientului. De exemplu, este posibil ca S.S.I.F. să aibă nevoie de informații mai detaliate despre situația financiară a clientului atunci când obiectivele de investiții ale acestuia sunt multiple

și/sau pe termen lung decât atunci când clientul dorește o investiție sigură pe termen scurt.

(14) În cazul în care S.S.I.F. nu obțin suficiente informații pentru a îndeplini cerințele privind adecvarea din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, pentru a furniza un serviciu de consultanță de investiții sau de administrare a portofoliului care să fie adecvat clientului, S.S.I.F. trebuie să nu furnizeze serviciul clientului respectiv.

(15) În cazul prevăzut la alin.(14), S.S.I.F. trebuie să informeze clientul pe un suport durabil cu privire la faptul că nu a obținut suficiente informații pentru a furniza serviciul de consultanță de investiții sau de administrare a portofoliului adecvat clientului și că, în lipsă de informații suficiente, S.S.I.F. nu îi vor furniza clientului serviciul respectiv.

SECȚIUNEA a 5-a

Fiabilitatea informațiilor privind clienții

Art. 8. - (1) S.S.I.F. adoptă măsuri rezonabile pentru a se asigura că informațiile colectate cu privire la clienți sunt de încredere și pentru a verifica fiabilitatea informațiilor colectate cu privire la clienți. S.S.I.F. trebuie:

- a) să nu se bazeze în mod nejustificat pe autoevaluarea clienților în ceea ce privește cunoștințele, experiența și situația financiară;
- b) să se asigure că toate instrumentele utilizate în procesul de evaluare a adecvării sunt concepute în mod corespunzător (de exemplu, întrebările nu sunt formulate în așa fel încât să conducă clientul către un anumit tip de investiții); și
- c) să adopte măsuri pentru a asigura coerența informațiilor privind clienții.

(2) S.S.I.F. rămâne responsabilă pentru asigurarea faptului că deține informații adecvate pentru efectuarea unei evaluări a adecvării și analizează dacă există inexactități evidente în informațiile furnizate de clienții lor. S.S.I.F. se asigură că întrebările pe care le adresează clienților pot fi înțelese corect și că orice altă metodă utilizată pentru a colecta informații este concepută în așa fel încât să se obțină informațiile necesare pentru o evaluare a adecvării.

(3) Autoevaluarea clienților se bazează pe criterii obiective. Astfel, S.S.I.F.:

- a) în loc să întrebe un client dacă se consideră suficient de experimentat pentru a investi în anumite instrumente, să întrebe clientul cu ce tipuri de instrumente este familiarizat;
- b) în loc să întrebe dacă clienții consideră că dispun de fonduri suficiente pentru a investi, să solicite informații concrete cu privire la situația financiară a clientului;
- c) în loc să întrebe dacă un client se simte confortabil atunci când își asumă riscuri, să întrebe ce nivel de pierdere pe o anumită perioadă de timp ar fi dispus clientul să accepte, fie pentru investiția individuală, fie pentru întreg portofoliul.

(4) Dacă S.S.I.F. se bazează pe instrumente care se utilizează de clienți în cadrul procesului de evaluare a adecvării (chestionare on-line sau un software de stabilire a profilului de risc etc.), S.S.I.F. se asigură că au sisteme adecvate și controale pentru a se asigura că instrumentele sunt potrivite scopului și produc rezultate satisfăcătoare. Software-ul de stabilire a profilului de risc poate include o serie de controale ale coerenței răspunsurilor oferite de clienți pentru a evidenția contradicțiile între diferitele informații colectate.

(5) S.S.I.F. adoptă măsuri rezonabile pentru a reduce riscurile potențiale asociate utilizării unor astfel de instrumente. Riscurile potențiale pot apărea în cazul în care clienții, din proprie inițiativă sau când sunt încurajați de personalul orientat către clienți, își modifică răspunsurile pentru a obține accesul la instrumente financiare, care este posibil să nu fie adecvate.

(6) Pentru a asigura coerența informațiilor clienților, S.S.I.F. analizează informațiile colectate în ansamblu și sunt atente la orice contradicții relevante între diferitele informații colectate și contactează clientul pentru a remedia eventualele neconcordanțe semnificative sau inexactități. Exemple de astfel de contradicții apar în cazul clienților care posedă cunoștințe sau experiență reduse și o atitudine agresivă la risc sau care prezintă un profil de risc prudent și obiective de investiții ambițioase.

SECȚIUNEA a 6-a

Actualizarea informațiilor privind clienții

Art. 9. - (1) Atunci când furnizează consultanță de investiții cu caracter continuu sau un serviciu continuu de administrare a portofoliului, S.S.I.F. mențin informații adecvate și actualizate cu privire la client, pentru a putea efectua evaluarea necesară a adecvării acestui serviciu. Prin urmare, S.S.I.F. adoptă proceduri care să definească:

- a) ce parte a informațiilor colectate se supune actualizării și cu ce frecvență;
- b) modul în care se realizează actualizarea și măsurile întreprinse de către S.S.I.F. atunci când se primesc informații suplimentare sau actualizate sau când clientul nu reușește să furnizeze informațiile solicitate.

(2) Frecvența actualizării informațiilor variază, cel puțin, în funcție de profilurile de risc ale clienților stabilite pe baza informațiilor colectate cu privire la un client în conformitate cu cerințele de adecvare. S.S.I.F. stabilesc profilul de risc de investiții al clientului, și anume tipul de servicii de investiții sau instrumentele financiare care pot fi, în general, adecvate pentru acesta, luând în considerare cunoștințele și experiența clientului, situația sa financiară și obiectivele sale de investiții. Un profil de risc mai ridicat impune o actualizare mai frecventă decât un profil de risc mai scăzut.

(3) Anumite evenimente pot declanșa un proces de actualizare; acest lucru ar putea fi valabil, de exemplu, în cazul clienților care ajung la vârsta de pensionare, divorțează, li se naște un copil, își pierd locul de muncă, își pierd veniturile, anulează sau li se anulează o poliță de asigurare etc.

(4) Actualizarea se realizează în timpul întâlnirilor periodice cu clienții sau prin trimiterea unui chestionar de actualizare către clienți. S.S.I.F. adoptă măsuri relevante care pot să includă modificarea profilului clientului pe baza noilor informații actualizate colectate.

(5) Actualizarea informațiilor cu privire la clienții cu profil de risc scăzut se va realiza cel puțin cu o frecvență anuală, iar în cazul clienților cu profil de risc crescut actualizarea informațiilor se va realiza cu o frecvență cel puțin semestrială.

SECȚIUNEA a 7-a

Informarea clienților entității juridice sau grupuri

Art.10. - (1) În cazul unui client persoană juridică sau al unui grup de două sau mai multe persoane fizice ori în cazul în care una sau mai multe persoane fizice sunt reprezentate de o altă persoană fizică, pentru a identifica persoana care face obiectul evaluării adecvării S.S.I.F. se bazează în primul rând pe cadrul juridic aplicabil.

(2) În cazul în care cadrul juridic nu furnizează suficiente indicii pentru identificarea persoanei care face obiectul evaluării adecvării și, în special, în cazul în care nu a fost desemnat niciun reprezentant unic (așa cum poate fi cazul pentru un cuplu căsătorit), S.S.I.F., pe baza politicii stabilite în prealabil prevăzute la art.5, convine cu persoanele relevante (reprezentanții entității juridice, persoanele care aparțin grupului sau persoanele fizice reprezentate) cu privire la persoana care face obiectul evaluării adecvării și modul în care această evaluare va fi realizată în practică, inclusiv cu privire la persoana de la care colectează informații cu privire la cunoștințe și experiență, situația financiară și obiectivele de investiții. S.S.I.F. înregistrează acordul realizat cu persoanele relevante.

(3) Atunci când clientul este o persoană fizică reprezentată de o altă persoană fizică sau atunci când clientul este o entitate care nu se încadrează în prevederile art.1 din anexa nr.8 la Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, situația financiară și obiectivele de investiții ar trebui să fie cele ale clientului de bază (persoană fizică reprezentată sau entitatea anterior menționată), în timp ce experiența și cunoștințele ar trebui să fie cele ale reprezentantului persoanei fizice sau al persoanei autorizate să efectueze tranzacții în numele entității.

(4) S.S.I.F. instituie o politică privind persoana care face obiectul evaluării adecvării în cazul unei persoane juridice sau al unui grup de două ori mai multe persoane fizice sau în cazul uneia ori mai multor persoane fizice reprezentate de o altă persoană fizică. Politica S.S.I.F. prevede că sunt luate în considerare interesele tuturor persoanelor în cauză și nevoia acestora de protecție.

(5) În cazul în care nu se ajunge la un acord cu privire la persoana care se evaluează și în cazul în care situațiile financiare ale persoanelor care aparțin grupului diferă, S.S.I.F. iau în considerare persoana cea mai relevantă în acest sens (de exemplu, persoana cu cea mai slabă situație financiară). La fel se procedează atunci când se iau în considerare obiectivele de investiții (și anume, persoana cu cele mai conservatoare obiective de investiții) sau experiența și cunoștințele acestora (de exemplu, persoana autorizată să efectueze tranzacții cu cea mai puțină experiență și cele mai puține cunoștințe).

(6) În situațiile în care două sau mai multe persoane sunt autorizate să efectueze în comun tranzacții în numele grupului (cum poate fi cazul conturilor comune), profilul clientului, astfel cum este definit de S.S.I.F., reflectă capacitatea diferitelor persoane competente de a adopta decizii de investiții, precum și impactul potențial al acestor decizii asupra situației financiare individuale și asupra obiectivelor de investiții ale acestora.

SECȚIUNEA a 8-a

Măsuri necesare asigurării caracterului adecvat al unei investiții

Art.11. - (1) Pentru a putea oferi clienților investiții adecvate, S.S.I.F. stabilesc politici și proceduri pentru a se asigura că în mod constant țin seama de:

- a) toate informațiile disponibile privind clientul, care pot fi relevante pentru evaluarea adecvării unei investiții, inclusiv portofoliul actual de investiții al clientului (și alocarea activelor în cadrul acestui portofoliu);
 - b) toate caracteristicile semnificative ale investițiilor luate în considerare în evaluarea adecvării, inclusiv toate riscurile relevante și orice costuri directe sau indirecte pentru client, informând clienții în conformitate cu prevederile art.119 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.
- (2) S.S.I.F. care se bazează pe instrumente în procesul de evaluare a adecvării (cum ar fi modele de portofoliu, software de alocare a activelor sau un instrument de realizare a profilului de risc pentru investiții potențiale) dispun de sisteme și controale adecvate pentru a se asigura că instrumentele sunt potrivite scopului și obțin rezultate satisfăcătoare.
- (3) În vederea îndeplinirii cerinței prevăzute la alin.(2), instrumentele pe care se bazează S.S.I.F. în procesul de evaluare a adecvării sunt concepute astfel încât să țină seama de toate caracteristicile relevante ale fiecărui client sau instrument financiar. De exemplu, instrumentele care clasifică clienții sau instrumentele financiare într-o manieră generală nu corespund acestui scop.
- (4) S.S.I.F. instituie politici și proceduri care să le permită să asigure, printre altele, că:
- a) serviciile de consultanță și de administrare a portofoliului furnizate clientului țin seama de un grad adecvat de diversificare a riscurilor;
 - b) clientul înțelege în mod corect relația dintre risc și randament, spre exemplu, remunerația inevitabil scăzută a instrumentelor financiare cu risc considerat scăzut, incidența orizontului de timp cu privire la această relație și impactul costurilor asupra investițiilor sale;
 - c) situația financiară a clientului poate finanța investițiile și clientul poate suporta eventualele pierderi rezultate din investiții;
 - d) orice recomandare personală sau tranzacție încheiată în cursul furnizării unui serviciu de consultanță de investiții sau de administrare a portofoliului, în cazul în care este implicat un instrument financiar nelichid, ia în considerare durata de timp în care clientul este pregătit să rețină investiția; și
 - e) orice conflicte de interese sunt împiedicate să afecteze negativ calitatea evaluării adecvării.

SECȚIUNEA a 9-a

Păstrarea evidenței și înregistrările

Art. 12. - (1) În aplicarea prevederilor art.10 alin.(4), ale art.66 alin.(1), precum și ale art.63 alin.(2) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, atunci când prestează servicii de consultanță pentru investiții și/sau administrarea portofoliului, S.S.I.F. trebuie cel puțin:

- a) să mențină măsuri adecvate de înregistrare și de păstrare pentru a asigura păstrarea unei evidențe sistematice și transparente în ceea ce privește evaluarea adecvării, inclusiv orice consultanță de investiții furnizată și toate investițiile (și dezinvestițiile) realizate;
- b) să se asigure că măsurile de păstrare a evidenței și a înregistrărilor sunt proiectate pentru a permite detectarea erorilor în ceea ce privește evaluarea adecvării (cum ar fi vânzarea abuzivă);

- c) să se asigure că evidențele și înregistrările păstrate sunt accesibile pentru persoanele relevante din cadrul S.S.I.F. și pentru C.N.V.M.;
- d) să dispună de procese adecvate pentru a diminua orice deficiențe sau limitări ale măsurilor de păstrare a evidenței și înregistrărilor.
- (2) Măsurile de păstrare a evidenței și înregistrărilor adoptate de S.S.I.F. trebuie astfel concepute încât să permită S.S.I.F. să urmărească ex-post motivul pentru care o investiție a fost efectuată. Acest lucru este important în cazul unui litigiu între un client și S.S.I.F. Orice erori de păstrare a evidenței și înregistrărilor pot împiedica C.N.V.M. să aprecieze calitatea procesului de evaluare a adecvării al S.S.I.F. și pot slăbi capacitatea de gestionare a informațiilor necesare identificării riscurilor de vânzare abuzivă.
- (3) S.S.I.F. are obligația să înregistreze toate informațiile relevante cu privire la evaluarea adecvării, cum ar fi informațiile despre client (inclusiv modul în care informațiile respective sunt utilizate și interpretate pentru a stabili profilul de risc al clientului), și informații cu privire la instrumentele financiare recomandate clientului sau achiziționate în numele clientului. Aceste înregistrări trebuie să includă:
- a) orice modificări aduse de S.S.I.F. în ceea ce privește evaluarea adecvării, în special, orice modificare a profilului de risc de investiții al clientului;
 - b) tipurile de instrumente financiare care corespund profilului și raționamentul unei astfel de evaluări, precum și orice modificări și motivarea acestora.

CAPITOLUL III

Sanțiuni

Art. 13. - Nerespectarea prevederilor prezentei instrucțiuni se sancționează potrivit dispozițiilor titlului X din Legea nr.297/2004 și ale cap. VII din titlul I al Ordonanței de urgență a Guvernului nr.32/2006.

CAPITOLUL IV

Dispoziții tranzitorii și finale

Art. 14. - S.S.I.F. au obligația să actualizeze procedurile și politicile existente incidente prezentei instrucțiuni în termen de 6 luni de la intrarea în vigoare a instrucțiunii.

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Eugenia Carmen Negoită
