

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare



EDIȚIE SPECIALĂ A BULETINULUI A.S.F.

	Pag.
Hotărârea nr. 24/07.08.2013 pentru aprobarea Normei nr. 5/2013 referitoare la Orientările ESMA privind derogările pentru activitățile de formator de piață și operațiunile de pe piața primară	2
Norma nr. 5/2013 referitoare la Orientările ESMA privind derogările pentru activitățile de formator de piață și operațiunile de pe piața primară	2
Decizia nr. 564/02.08.2013	13
Decizia nr. 595/12.08.2013	14
Aviz nr. 28/12.08.2013	14
Aviz nr. 29/12.08.2013	15
Autorizația nr. 1/21.08.2013	16
Decizia nr. 616/21.08.2013	17
Hotărârea nr. 28/21.08.2013 privind aprobarea Regulamentului nr. 3/2013 pentru autorizarea și funcționarea contrapărților centrale emis în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții	17
Regulamentul nr. 3/2013 pentru autorizarea și funcționarea contrapărților centrale emis în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții	18
Hotărârea nr. 34/28.08.2013 privind aprobarea Instrucțiunii nr. 2/2013 pentru modificarea Instrucțiunii nr. 5/2006 cu privire la sistemul de raportare contabilă semestrială a entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobată prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.70/2006	41
Instrucțiunea nr. 2/2013 pentru modificarea Instrucțiunii nr. 5/2006 cu privire la sistemul de raportare contabilă semestrială a entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobată prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.70/2006	41

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

H O T Ă R Ă R E
pentru aprobarea Normei nr. 5/2013 referitoare la Orientările ESMA
privind derogările pentru activitățile de formator de piață și operațiunile de pe piața primară

Având în vedere dispozițiile art. 16 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,

în temeiul:

- prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 6 alin. (2), art. 14, 15 și 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare;
- Hotărârii Parlamentului României nr. 54/2013 privind numirea membrilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară, în urma deliberărilor ce au avut loc în ședința din data de 7 august 2013,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară emite următoarea hotărâre:

Art. 1. - Se aprobă Norma nr. 5/2013 referitoare la Orientările ESMA privind derogările pentru activitățile de formator de piață și operațiunile de pe piața primară.

Art. 2. - Prezenta hotărârea intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I, și se publică și în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară și pe site-ul acesteia (www.cnvmr.ro).

Art. 3. - Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentei hotărâri, în conformitate cu atribuțiile ce le revin.

Art. 4. - Direcția reglementare din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură comunicarea prezentei hotărâri.

Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,
Dan Radu Rușanu

București, 7 august 2013.
 Nr. 24.

N O R M A Nr. 5/2013

referitoare la Orientările ESMA privind derogările pentru activitățile de formator de piață și operațiunile de pe piața primară

Art. 1. - Autoritatea de Supraveghere Financiară aplică Orientările ESMA privind derogările pentru activitățile de formator de piață și operațiunile de pe piața primară conform Regulamentului (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 martie 2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit, prevăzute în anexa care face parte integrantă din prezenta normă.

Art. 2. - Entitățile vizate de Orientările ESMA menționate la art. 1 au obligația să ia toate măsurile în vederea respectării prevederilor acestor orientări.

Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,
Dan Radu Rușanu

ANEXĂ
la normă

G H I D

Derogări pentru activitățile de formator de piață și operațiunile de pe piața primară
conform Regulamentului (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului
privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit

I. Domeniu de aplicare

1. Prezentul ghid se aplică firmelor de investiții, instituțiilor de credit, entităților din țări terțe, firmelor menționate la articolul 2 alineatul (1) litera (l) din Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind piețele instrumentelor financiare (MiFID).

2. Prezentul ghid se aplică în legătură cu notificarea privind derogarea pentru activitățile de formator de piață și pentru dealerul primar autorizat conform articolului 17 din Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit („Regulamentul”).

II. Definiții

SEE: Spațiul Economic European

Regulamentul ESMA: 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
MiFID: Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare

III. Scop

3. Scopul prezentului ghid este:

- să vină în sprijinul entității notificatoare în procesul de notificare, specificând și descriind conținutul notificării scrise și furnizând un formular standard de notificare;
- să creeze o procedură comună de transmitere a formularului de notificare, de evaluare a eligibilității activităților entității notificatoare pentru derogare și de monitorizare a condițiilor de eligibilitate după ce se beneficiază de derogare.

IV. Obligații de conformare și de raportare

Statutul ghidului

4. Prezentul document este un ghid publicat în temeiul articolului 16 din Regulamentul ESMA. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul ESMA, autoritățile competente și participanții la piețele financiare trebuie să depună toate eforturile necesare pentru a respecta aceste ghiduri și recomandări.

5. Autoritățile competente cărora li se aplică ghidul trebuie să se conformeze acestuia, încorporându-l în practicile lor de supraveghere, inclusiv în cazurile în care anumite orientări din cadrul documentului vizează în principal participanții la piețele financiare.

Obligații de raportare

6. Autoritățile competente cărora li se aplică prezentul ghid trebuie să notifice ESMA dacă se conformează sau intenționează să se conformeze ghidului, menționând motivele neconformității, în termen de două luni de la publicare. Formularul standard de notificare este disponibil pe site-ul ESMA.

7. Participanții la piețele financiare nu au obligația de raportare.

V. Context și introducere

8. Regulamentul publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene din 24 martie 2012 este aplicabil începând de la 1 noiembrie 2012.

9. Articolul 17 din Regulament prevede derogarea pentru activitățile de formator de piață și operațiunile de pe piața primară. Dispozițiile Regulamentului impun notificarea autorității competente cu privire la intenția de a beneficia de respectiva derogare, după cum se stabilește la articolul 17 alineatul (5) (statul membru de origine pentru derogarea pentru activitățile de formator de piață) și la articolul 17 alineatul (6) (autoritatea competentă relevantă în raport cu datoria suverană, pentru derogarea pentru dealerul primar autorizat), în timp ce activitățile derogate pot să se desfășoare și în alte jurisdicții, în afara sferei de supraveghere a respectivei autorități. În cazul special al entităților din țări terțe neautorizate în Uniune, notificarea trebuie să fie transmisă autorității competente pentru principalul loc de tranzacționare din Uniune, în care desfășoară activități entitatea din țara terță (a se vedea secțiunea VII privind stabilirea autorității competente).

10. Pentru a se asigura condiții echitabile de concurență, coerența practicilor pieței și convergența practicilor de supraveghere în SEE, ESMA a elaborat prezentul ghid privind activitățile de formator de piață, astfel cum sunt definite la articolul 2 alineatul (1) din Regulament și privind o abordare comună a aplicării derogărilor conform articolului 17.

11. Conform articolului 2 alineatul (1) litera (k) „activitățile de formator de piață” înseamnă activitățile unei firme de investiții, ale unei instituții de credit, ale unei entități dintr-o țară terță sau ale unei firme menționate la articolul 2 alineatul (1) litera (l) din Directiva 2004/39/CE (MiFID), care este membră a unui loc de tranzacționare sau a unei piețe dintr-o țară terță, al cărui cadru juridic și de supraveghere a fost declarat de Comisie ca fiind echivalent, în temeiul articolului 17 alineatul (2), atunci când acționează în calitate de agent principal pentru un instrument financiar tranzacționat într-un loc de tranzacționare sau în afara acestuia, în oricare din următoarele moduri:

- a. prin oferirea simultană a unor cotații de cumpărare și de vânzare ferme de mărime comparabilă și la prețuri competitive în scopul asigurării lichidității pieței în mod regulat și continuu;
- b. în cursul activității sale obișnuite, prin executarea ordinelor clienților sau ca răspuns la solicitările clienților de a tranzacționa;
- c. prin limitarea riscului pozițiilor generate în urma executării sarcinilor menționate la literalele (a) și (b).

12. Articolul 2 alineatul (1) litera (n) definește „dealerul primar autorizat” ca o persoană fizică sau juridică ce a semnat un acord cu un emitent de datorie suverană sau care a fost recunoscută în mod oficial drept dealer primar de către un emitent de datorie suverană sau în numele acestuia și care, în temeiul respectivului acord sau al respectivei recunoașteri, s-a angajat să acționeze în calitate de agent principal în raport cu operațiunile de pe piața primară și de pe piața secundară legate de datoria emisă de respectivul emitent.

13. Dispozițiile articolului 17 alineatul (1) menționează derogări pentru entitățile care efectuează tranzacții rezultând din activitățile de formator de piață de la obligațiile de transparență privind pozițiile scurte nete pe acțiuni și instrumente aferente datoriei suverane, restricțiile privind vânzările în lipsă fără acoperire de acțiuni și de instrumente aferente datoriei suverane și interdicția de a încheia tranzacții fără acoperire cu swapuri pe riscul de credit al datoriei suverane. Trebuie să se sublinieze că derogarea se aplică numai tranzacțiilor efectuate în cadrul activităților de formator de piață, astfel cum sunt definite în alineatul 11 literalele (a)-(c); nu se aplică întregului domeniu de activitate al entității notificatoare. Astfel cum se arată clar la considerentul 26, derogarea nu acoperă tranzacțiile în cont propriu ale respectivelor entități.

14. Conform articolului 17 alineatul (3) din Regulament, persoanelor cărora li se aplică derogări în calitate de dealeri primari autorizați, astfel cum sunt definiți aceștia în articolul 2 alineatul (1) litera (n), nu li se cere să notifice pozițiile scurte nete

pe datoria suverană, nu sunt supuse restricției privind vânzările în lipsă fără acoperire de instrumente aferente datoriei suverane și nu li se interzice să încheie tranzacții fără acoperire cu swapuri pe riscul de credit al datoriei suverane. Trebuie să se sublinieze faptul că derogarea nu se aplică întregului domeniu de activitate al dealerilor primari autorizați. Este, de asemenea, important să se ia în considerare că această derogare se aplică oricăror instrumente financiare, inclusiv swapurilor pe riscul de credit aferente datoriei suverane pentru care respectiva persoană este dealer primar autorizat și acționează în această calitate.

15. Aplicarea derogărilor conform articolului 17 alineatul (1) și articolului 17 alineatul (3) se poate face numai în cazul în care a fost efectuată în scris notificarea prealabilă a intenției de a aplica derogarea către autoritatea competentă relevantă, cu cel puțin 30 de zile calendaristice înainte de data avută în vedere pentru prima aplicare a derogării.

16. Autoritatea competentă poate interzice aplicarea derogării de către persoana care trimite notificarea atunci când consideră că persoana în cauză nu satisface condițiile pentru derogare. Interdicția motivată va fi comunicată în scris în termen de 30 de zile calendaristice de la primirea notificării complete, incluzând toate informațiile relevante menționate la punctul 0. Dacă autoritatea competentă consideră că notificarea satisface condițiile de derogare, aceasta poate informa în consecință entitatea notificatoare fără să mai aștepte expirarea perioadei de 30 de zile calendaristice.

17. Se recunoaște faptul că cerința referitoare la cele 30 de zile în avans prevăzută de Regulament poate prezenta dificultăți de ordin practic în anumite cazuri (de exemplu, oferta publică inițială). Într-un astfel de caz, trebuie să fie notificată cât mai repede posibil autoritatea competentă, astfel încât să i se dea posibilitatea: i) să prelucreze notificarea într-o perioadă mai scurtă de 30 de zile și ii) să confirme entității notificatoare că nu intenționează să interzică aplicarea derogării. ESMA înțelege că o astfel de comunicare pozitivă expresă din partea autorității competente permite entității să aplice derogarea începând cu data la care primește notificarea.

18. În plus, autoritatea competentă în cauză poate decide în orice moment să retragă avantajele derogării, în cazul în care intervin schimbări în circumstanțele persoanei fizice sau juridice astfel încât aceasta nu mai satisface condițiile de derogare. Acest lucru poate rezulta din propria inițiativă și evaluarea autorității competente sau dintr-o notificare ulterioară, primită conform articolului 17 alineatul (9) sau (10) de la persoana fizică sau juridică, specificând o schimbare care afectează capacitatea sa de a beneficia de derogare.

VI. Definiția și domeniul de aplicare a derogării pentru activitățile de formator de piață

19. Pentru a se asigura faptul că derogarea este aplicată în mod uniform este important să se ajungă la o înțelegere comună privind activitățile care fac obiectul derogării. Mai exact, pentru a se califica pentru derogare, activitățile de formator de piață trebuie să fie realizate prin acționarea în calitate de agent principal pentru un instrument financiar în oricare din cele două calități și activități aferente de limitare a riscului specificate la articolul 2 alineatul (1) litera (k), fie în sau în afara unui loc de tranzacționare, de către următoarele entități:

- a. o firmă de investiții care este membră a unui loc de tranzacționare; sau
- b. o instituție de credit care este membră a unui loc de tranzacționare; sau
- c. o entitate dintr-o țară terță care este membră a unei piețe dintr-o țară terță, al cărei cadru juridic și de supraveghere a fost declarat echivalent de către Comisie în temeiul articolului 17 alineatul (2); sau
- d. o entitate dintr-o țară terță care este membră a unui loc de tranzacționare din Uniunea Europeană; sau
- e. o firmă astfel cum a fost menționată la articolul 2 alineatul (1) litera (l) din Directiva 2004/39/CE, care este membră a unui loc de tranzacționare.

20. Astfel cum rezultă din cele de mai sus, există 3 condiții preliminare pentru ca activitățile specifice ale unei entități să fie supuse derogării de la dispozițiile Regulamentului:

- a. calitatea de membră a pieței pe care
- b. acționează ca agent principal într-una dintre calitățile definite la punctul 11 de mai sus
- c. pentru instrumentul financiar în legătură cu care notifică derogarea.

21. Cu toate acestea, persoanei nu i se solicită să își desfășoare activitățile de formator de piață exclusiv în acel loc ori pe acea piață sau să fie recunoscută ca formator de piață ori furnizor de lichiditate conform regulilor respectivului loc de tranzacționare sau respectivei piețe. De asemenea, nu există nicio cerință de a avea o obligație contractuală separată de desfășurare a unor activități de formator de piață. De exemplu, o persoană poate beneficia de derogare prin tranzacționarea în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o piață pentru a limita riscul pentru poziții, rezultat din activitățile sale, în temeiul articolului 2 alineatul (1) litera (k) punctul (i) sau articolului 2 alineatul (1) litera (k) punctul (ii) din Regulament, desfășurate în afara locului de tranzacționare respectiv sau pieței respective.

22. ESMA consemnează că serviciile Comisiei Europene și-au prezentat în scris analiza juridică a definiției formării pieței de la articolul 2 alineatul (1) litera (k) din Regulament, care specifică în mod clar că evaluarea fiecăreia dintre condițiile de mai sus pentru calificarea activităților de formator de piață trebuie să fie realizată în legătură cu fiecare instrument financiar în parte. Potrivit acestei analize realizate de Comisia Europeană, activitățile de formator de piață având ca obiect instrumentele care nu sunt admise la tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, cum este în prezent cazul multor swapuri pe riscul de credit al datoriei suverane, unor obligațiuni suverane sau unor instrumente financiare derivate care nu sunt admise la tranzacționare sau nu sunt tranzacționate într-un loc de tranzacționare, nu se pot califica pentru derogare în temeiul articolului 17 alineatul (1) din Regulament, întrucât cerința privind calitatea de membru nu poate fi satisfăcută.

23. Trebuie reținut faptul că derogarea vizează numai activități care, în circumstanțele specifice fiecărei tranzacții, sunt realizate realmente în calitatea de formator de piață, astfel cum este definită aceasta în articolul 2 alineatul (1) litera (k) din Regulament. Prin urmare, nu se așteaptă ca persoanele care își notifică intenția de a beneficia de derogare să dețină poziții scurte importante în legătură cu activitățile de formator de piață în alte condiții decât pe perioade foarte scurte.

24. Activitățile de arbitraj (în special cele executate între instrumente financiare diferite, însă care au drept activ suport aceleași valori mobiliare) nu sunt considerate activități de formator de piață în sensul Regulamentului și, prin urmare,

nu pot face obiectul derogării.

25. Atunci când se desfășoară activități de limitare a riscului în temeiul articolului 2 alineatul (1) litera (k) punctul (iii), mărimea poziției obținute în scop de limitare a riscului trebuie să fie proporțională cu mărimea expunerii protejate, pentru ca aceste activități să se califice pentru derogare. Persoana trebuie să poată justifica, la cererea autorității competente, motivul pentru care nu a fost posibilă o corespondență perfectă între dimensiuni. Diferența trebuie să fie în toate cazurile nesemnificativă.

26. Odată ce sunt îndeplinite condițiile, activitățile de formator de piață ale unei entități având ca obiect sau având legătură cu instrumentul respectiv pot, în conformitate cu articolul 17 alineatul (1), face obiectul derogării de la articolele 5, 6, 7, 12, 13 și 14 din Regulament, adică de la obligația de transparentă în legătură cu pozițiile scurte nete pe acțiuni și instrumente aferente datoriei suverane, de la restricțiile aplicabile vânzărilor în lipsă fără acoperire de acțiuni și de instrumente aferente datoriei suverane și de la interdicția de a încheia tranzacții fără acoperire cu swapuri pe riscul de credit al datoriei suverane.

27. Cu toate acestea, activitățile de formator de piață pentru swapurile pe riscul de credit al datoriei suverane nu fac obiectul derogării de la articolul 8 din Regulament, adică de la notificarea către autoritatea competentă a pozițiilor fără acoperire pentru swapurile pe riscul de credit al datoriei suverane, în cazurile în care autoritatea competentă a suspendat restricția privind astfel de instrumente în conformitate cu articolul 14 alineatul (2).

O derogare în funcție de instrument

28. Conform articolului 2 alineatul (1) litera (k), activitățile de formator de piață, la rândul lor, sunt definite ca acțiuni în calitate de agent principal pentru un instrument financiar. Prin urmare, derogarea în temeiul articolului 17 alineatul (1) se aplică activităților având ca obiect un instrument financiar, adică în mod diferit de la un instrument la altul, și nu trebuie să fie considerată drept o derogare globală pentru activitățile de formator de piață, în general. Notificarea transmisă cu ocazia prezentării intenției de a utiliza derogarea în temeiul articolului 17 alineatul (1) și utilizarea în continuare a acestei derogări trebuie, prin urmare, să se refere la un instrument financiar emis de un emitent anume în conformitate cu Regulamentul, adică:

- a. acțiunile unui emitent care intră sub incidența regimului juridic relevant;
- b. un emitent de datorie suverană astfel cum este definit în Regulament.

29. Orice astfel de notificare a derogării trebuie să identifice:

- a. în cazul acțiunilor, instrumentul individual pentru care sunt notificate activitățile de formator de piață în scop de derogare;
- b. în cazul datoriei suverane și al swapurilor pe riscul de credit al datoriei suverane, după caz, emitentul suveran pentru datoria căruia sunt notificate activitățile de formator de piață în scopul derogării.

30. Dacă activitățile de formator de piață au drept obiect un instrument financiar, altul decât acțiunile sau instrumentele aferente datoriei suverane, care creează poziții lungi sau scurte astfel cum sunt definite în articolele 3 și 4 din Regulament, notificarea trebuie să specifice categoria instrumentului financiar conform părților 1 și 2 din anexa I la Regulamentul delegat (UE) nr. 918/2012 al Comisiei și acțiunea corespunzătoare sau emitentul suveran. Este important să se rețină faptul că activitățile având ca obiect acțiunea sau instrumentul aferent datoriei suverane în cauză vor fi supuse derogării numai în măsura în care acestea sunt întreprinse în scopul limitării riscului pentru activitățile de formator de piață având ca obiect respectivul instrument financiar, conform articolului 2 alineatul (1) litera (k) punctul (iii) din Regulament.

31. Aceste informații ar trebui să permită autorității competente să decidă, preferabil în funcție de fiecare instrument sau în funcție de fiecare emitent suveran, dacă să interzică ori nu aplicarea derogării în temeiul articolului 17 alineatul (7).

32. În scopul derogării în temeiul articolului 17 alineatul (1) din Regulament, instrumentele financiare menționate la punctul 30 sunt înțelese ca fiind acele instrumente financiare listate ale căror poziții trebuie să fie luate în considerare la calcularea poziției scurte nete. Respectiv, în cazul acțiunilor - instrumentele enumerate în partea I din anexa I la Regulamentul delegat (UE) nr. 918/2012 al Comisiei:

- a. opțiuni;
- b. warrante acoperite;
- c. contracte futures;
- d. instrumente legate de un indice;
- e. contracte pentru diferență;
- f. acțiuni/unități emise de fonduri de investiții tranzacționabile;
- g. swapuri;
- h. spread bets;
- i. pachet de produse de investiții de retail sau profesionale;
- j. instrumente financiare derivate complexe;
- k. certificate legate de acțiuni;
- l. certificate globale de depozit.

În cazul emitenților suverani, instrumentele enumerate în partea 2 din anexa I la Regulamentul delegat (UE) al Comisiei nr. 918/2012:

- a. opțiuni;
- b. contracte futures;
- c. instrumente legate de un indice;
- d. contracte pentru diferență;
- e. swapuri;
- f. spread bets;
- g. instrumente financiare derivate complexe;

h. certificate legate de datoria suverană.

33. În special, activitățile unei persoane în calitate de formator de piață având ca obiect instrumente financiare derivate și fonduri de investiții tranzacționabile (exchange-traded funds, ETF), în cazul cărora activul (activele) suport al(e) instrumentelor financiare derivate și, respectiv, elementele constitutive ale ETF în cauză sunt instrumente financiare care intră sub incidența regimului juridic relevant, se pot califica pentru derogare în măsura în care tranzacționarea activelor suport relevante este realizată în scopul limitării riscului pentru activitățile de formator de piață având ca obiect instrumentele financiare derivate și ETF în cauză.

34. Această abordare corespunde textului Regulamentului. Trebuie reamintit, de asemenea, că, în conformitate cu principiile generale privind interpretarea legislației europene, astfel cum sunt aplicate în general, o derogare inclusă într-un text juridic european trebuie să fie interpretată în sens restrâns. Mai mult, orice altă interpretare ar limita eficacitatea Regulamentului - extinzând în fapt fără limită operarea derogărilor.

Obligația privind calitatea de membru

35. Orice persoană fizică sau juridică ce intenționează să beneficieze de derogarea privind activitățile de formator de piață și care notifică autoritatea competentă relevantă cu privire la intenția sa în acest sens trebuie să fie membru al unui loc de tranzacționare [respectiv, al unei piețe reglementate sau al unui MTF, astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (14) și articolul 4 alineatul (15) din MiFID] sau al unei piețe „echivalente” dintr-o țară terță, în care acționează ca agent principal pentru un instrument financiar în oricare dintre cele două calități și activități de limitare a riscului aferente, specificate în articolul 2 alineatul (1) litera (k).

36. În fiecare caz, instrumentul care face obiectul notificării trebuie să fie admis la tranzacționare sau tranzacționat în locul ori pe piața al cărei membru este persoana respectivă. În ceea ce privește instrumentele financiare menționate la punctul 30, nu este necesară condiția de a fi membru al locului în care acțiunea sau instrumentul aferent(ă) datoriei suverane în cauză este admis(ă) la tranzacționare ori tranzacționat(ă).

VII. Stabilirea autorității competente care trebuie să fie notificată

37. Regulamentul specifică autoritatea competentă căreia o persoană fizică sau juridică trebuie să îi notifice intenția sa de a beneficia de derogare privind activitățile de formator de piață ori în calitate de dealer primar autorizat. Cu toate acestea, există o distincție între o entitate dintr-o țară terță neautorizată în Uniune și alte persoane, autorizate, înregistrate sau care domiciliază în Uniune.

38. În ceea ce privește persoanele autorizate în Uniune, autoritatea competentă relevantă (ACR) care trebuie să fie notificată este:

- pentru derogarea pentru activitățile de formator de piață, autoritatea competentă din statul membru de origine al acelei persoane, așa cum este definit la articolul 2 alineatul (1) litera (i) din Regulament;
- pentru derogarea privind dealerii primari autorizați, autoritatea competentă din statul membru al datoriei suverane respective.

39. În cazul unei entități dintr-o țară terță neautorizată în Uniune (entitate dintr-o țară terță), în articolul 17 alineatul (8) din Regulament este definită autoritatea competentă relevantă ca fiind aceea a locului principal de tranzacționare din Uniune în care efectuează tranzacții. Prin urmare, dacă o entitate dintr-o țară terță intenționează să beneficieze de derogare privind activitățile de formator de piață având ca obiect un anumit instrument financiar sau în calitate de dealer primar, trebuie să notifice autoritatea competentă a locului de tranzacționare în care își desfășoară majoritatea activităților de tranzacționare în Europa.

40. Entitatea din țara terță trebuie să își evalueze activitatea din cursul anului precedent pe baza cifrei de afaceri [astfel cum este definită la articolul 2 alineatul (9) din Regulamentul (CE) al Comisiei nr. 1.287/2006] pentru fiecare loc de tranzacționare în timpul desfășurării activităților sale de formator de piață având ca obiect instrumente financiare în Europa și executării de operațiuni în calitate de dealer primar autorizat pe piața secundară având ca obiect instrumente aferente datoriei suverane și trebuie să identifice în care dintre locurile de tranzacționare europene (respectiv piața reglementată sau MTF) este cea mai activă.

41. Aceasta ar asigura fiecărei entități dintr-o țară terță un punct unic de intrare în Europa, o singură autoritate competentă europeană căreia trebuie să îi adreseze notificarea, indiferent de instrumentul financiar respectiv.

VIII. Principii generale și criterii de calificare în vederea eligibilității pentru derogare

42. Principiile și criteriile de mai jos nu sunt menite să completeze sau modifice definiția activităților de formator de piață¹, ci mai degrabă să stabilească standardele pe care trebuie să le ia în considerare autoritățile competente atunci când apreciază dacă o entitate care notifică o derogare în temeiul articolului 17 alineatul (5) din Regulament are dreptul să beneficieze de aceasta.

VIII. I. Principii generale

43. O persoană, astfel cum este definită mai sus, care intenționează să beneficieze de derogarea prevăzută la articolul 17 alineatul (1) din Regulament trebuie:

- să fie membră a unui loc de tranzacționare în care respectivul instrument financiar este admis la tranzacționare sau tranzacționat și în care desfășoară o activitate de formator de piață în legătură cu respectivul instrument;
- să respecte regulile generale și cerințele speciale aplicabile activităților de formator de piață impuse de locul de tranzacționare sau de piața din țara terță, după caz;
- să păstreze evidențele referitoare la ordinele și tranzacțiile în legătură cu activitățile de formator de piață pentru care solicită derogarea, astfel încât acestea să poată fi identificate cu ușurință față de activitățile de tranzacționare în cont propriu;
- să pună în aplicare proceduri interne cu privire la activitățile de formator de piață pentru care solicită derogarea, care să permită identificarea imediată a acestor activități și punerea la dispoziție cu promptitudine a înregistrărilor pentru autoritatea competentă, la cerere;

¹ În special, aceste criterii nu intenționează să extindă sau să restrângă domeniul de aplicare al formării de piață astfel cum este definit în prezent în MiFID sau cum va fi definit după revizuirea MiFID.

- să dețină resurse pentru conformitate și audit eficace și un cadru care să îi permită să monitorizeze activitățile de formator de piață pentru care solicită derogarea;
- să poată demonstra în orice moment autorității competente că activitățile sale de formator de piață respectă principiile și criteriile din ghid.

VIII. II. Principiile și criteriile de calificare care trebuie să fie aplicate prin „oferirea simultană a unor cursuri de cumpărare și de vânzare ferme de mărime comparabilă și la prețuri competitive în scopul asigurării lichidității pieței în mod regulat și continuu” [articolul 2 alineatul (1) litera (k) punctul (i)]

44. Principiul aplicabil prevalent în cazul tuturor claselor de active este că o entitate, care notifică intenția de a beneficia de derogare în privința activităților sale de formator de piață în temeiul articolului 2 alineatul (1) litera (k) punctul (i), trebuie să furnizeze lichiditate pieței în mod regulat și continuu prin oferirea simultană a unor cotații de cumpărare și de vânzare ferme de mărime comparabilă și la prețuri competitive. Este important să se observe faptul că cerințele legate de prezență, preț și dimensiune nu sunt independente, ci interacționează unele cu altele. Activitățile de formator de piață în temeiul articolului 2 alineatul (1) litera (k) punctul (i) care sunt supuse derogării în temeiul articolului 17 vor fi acelea în cadrul cărora o persoană oferă prețuri competitive și de mărime comparabile, în conformitate cu criteriile de calificare specificate, cel puțin pentru prezența în timp obligatorie menționată, după caz.

45. ESMA consideră potrivit să includă în acest ghid criteriile de calificare pe baza cărora autoritățile competente trebuie să evalueze notificările transmise în temeiul articolului 17 alineatul (5) în legătură cu titlurile de capital și instrumentele financiare derivate având ca activ suport titluri de capital tranzacționate într-un loc de tranzacționare. Criteriile pentru alte clase de active care intră sub incidența Regulamentului pot fi publicate de ESMA la momentul potrivit. ESMA va ține seama de concluziile referitoare la Regulamentul privind instrumentele financiare (MiFIR) și MiFID în legătură cu definiția activității de formator de piață, pentru a asigura coerența normelor europene. ESMA va continua să monitorizeze evoluțiile pieței și ar putea modifica în viitor criteriile de calificare definite.

46. În ceea ce privește prezența, o persoană care desfășoară activități de formator de piață în temeiul articolului 2 alineatul (1) litera (k) punctul (i) trebuie să fie prezentă în registrul de ordine sau să ofere cotații într-un loc de tranzacționare pentru titlurile de capital sau pentru instrumentul/instrumentele financiar(e) derivat(e) având ca activ suport titluri de capital pentru care solicită derogarea, pe o durată suficientă din perioada obligatorie de tranzacționare. În această privință, Regulamentul nu pare să impună o prezență neîntreruptă, deși prevede că prezența trebuie să fie regulată și continuă. Prin urmare, prezența pe piață trebuie să însemne:

- a. desfășurarea de activități care se califică pentru derogare, în fiecare zi în care este deschisă piața;
- b. transmiterea de ordine care satisfac criteriile menționate mai jos, cu o frecvență rezonabilă, respectiv fără întreruperea activității de formator de piață pentru o perioadă semnificativă de timp, în cursul unei singure sesiuni de tranzacționare.

47. În ceea ce privește cerința de oferire simultană a unor cotații de cumpărare și de vânzare ferme de mărime comparabilă și la prețuri competitive, Regulamentul nu specifică dacă prețurile comunicate trebuie să fie competitive în mod similar la cumpărare/vânzare. De aceea, ESMA consideră că intervalul de variație ofertă-cerere propus de persoana care desfășoară activități de formator de piață poate fi asimetric, adică poate fi deplasat în raport cu punctul central al intervalului de variație ofertă-cerere de pe piață, care este comunicată pentru instrumentul financiar respectiv. Competitivitatea prețurilor poate fi, prin urmare, diferită în ceea ce privește oferta și cererea la un moment dat, în funcție de orientarea strategiei, în măsura în care entitatea care desfășoară activități de formator de piață respectă obiectivul furnizării de lichiditate pe piață. În orice caz, posibila asimetrie nu trebuie să conducă la lipsa de competitivitate a prețului ofertei sau al cererii.

48. Ținând cont de considerentele de mai sus, în ceea ce privește acțiunile care se califică drept acțiuni lichide conform MiFID:

- a. o prezență regulată și continuă pe piață ar însemna că activitățile de formator de piață trebuie să fie desfășurate fie lunar, fie zilnic, în cel puțin 80% din timpul de tranzacționare total. Această prezență în timp poate fi redusă în cazul unor situații de piață anormale, astfel cum sunt definite conform regulilor locului de tranzacționare respectiv. În ceea ce privește acțiunile lichide conform MiFID al căror preț este stabilit exclusiv prin licitație într-un loc de tranzacționare, conceptul prezenței în timp regulate și continue nu are un înțeles comparabil cu cel prevalent în cazul acțiunilor a căror tranzacționare este realizată în mod continuu. În astfel de cazuri, criteriul prezenței regulate și continue trebuie să fie evaluat cel puțin pe baza standardelor pentru formatorii de piață recunoscuți/furnizorii de lichiditate pentru instrumentele în cauză, definite de regulile locului de tranzacționare în care respectivul instrument este admis la tranzacționare. Pentru a solicita derogarea pentru activitățile de formator de piață având ca obiect aceste instrumente, persoana în cauză ar trebui să emită ordine de cumpărare și vânzare competitive în etapa anterioară deschiderii licitației, astfel încât prețurile sale să fie disponibile când licitația se încheie, iar prețul de închidere al instrumentului să fie stabilit;
- b. prețurile competitive trebuie să se încadreze în spreadurile maxime ofertă/cerere care sunt impuse formatorilor de piață/furnizorilor de lichiditate recunoscuți conform regulilor locului de tranzacționare în care sunt comunicate acestea pentru instrumentele respective. În cazul în care locul de tranzacționare nu prevede reguli referitoare la spreadurile maxime ofertă/cerere pentru formatorii de piață sau furnizorii de lichiditate recunoscuți, se poate face referire la cerințele prevăzute în regulile pentru formatorii de piață/furnizorii de lichiditate recunoscuți de un alt loc de tranzacționare în care instrumentul respectiv este tranzacționat în mod activ. Dacă o astfel de alternativă nu este posibilă, în ultimă instanță, prețul competitiv trebuie să fie măsurat ca o proporție din spreadul mediu observat pentru instrumentul respectiv în locul în care este tranzacționat instrumentul. Orice asimetrie între prețurile de vânzare și de cumpărare se supune condițiilor prevăzute la punctul 47 de mai sus;
- c. dimensiunea ordinelor comunicate de formatorii de piață în registrul de ordine sau de cotații nu trebuie să fie mai mică decât cea solicitată în cazul formatorilor de piață/furnizorilor de lichiditate recunoscuți, în baza normelor locului de tranzacționare în care sunt tranzacționate acțiunile respective. În cazul în care locul de tranzacționare nu prevede norme referitoare la dimensiunea ordinului sau a cotației pentru formatorii de piață sau furnizorii de lichiditate recunoscuți, se poate face referire la cerințele prevăzute în normele pentru formatorii de piață/furnizorii de lichiditate recunoscuți de un alt loc de tranzacționare

în care instrumentul respectiv este tranzacționat în mod activ. Dacă o astfel de alternativă nu este posibilă, în ultimă instanță, dimensiunea ordinelor sau a cotațiilor publicate în calitate de formator de piață trebuie să fie evaluată în raport cu dimensiunea medie de tranzacționare (DMT) pentru instrumentul respectiv.

49. În ceea ce privește acțiunile care nu se califică drept acțiuni lichide conform MiFID și instrumentele financiare derivate având ca activ suport titluri de capital tranzacționate într-un loc de tranzacționare:

- a. Obligația de a menține o prezență regulată și continuă pe piață trebuie să fie evaluată pe baza standardelor definite în regulile locului de tranzacționare în care instrumentul respectiv este admis la tranzacționare pentru formatorii de piață/furnizorii de lichiditate recunoscuți pentru astfel de instrumente.
- b. Prețurile competitive trebuie să se integreze în spreadurile maxime de cerere/ofertă pentru formatorii de piață/furnizorii de lichiditate prevăzute de locul de tranzacționare. Orice asimetrie între prețurile de vânzare și cumpărare se supune aceluiași condiții ca cele prevăzute la punctul 47 de mai sus.
- c. Dimensiunea ordinelor nu trebuie să fie în mod semnificativ mai mică decât cea solicitată formatorilor de piață/furnizorilor de lichiditate recunoscuți, în baza regulilor locului de tranzacționare unde sunt tranzacționate instrumentele respective.

În ceea ce privește acțiunile nelichide, în cazul în care locul de tranzacționare menționat mai sus nu prevede reguli referitoare la unul dintre criteriile prezentate la literele b ori c pentru formatorii de piață sau furnizorii de lichiditate recunoscuți, se poate face referire la cerințele prevăzute în regulile pentru formatorii de piață/furnizorii de lichiditate recunoscuți de un alt loc de tranzacționare unde instrumentul respectiv este tranzacționat în mod activ.

Dacă o astfel de alternativă nu este posibilă, în ultimă instanță și în funcție de criteriile aplicabile:

- prețurile competitive trebuie să fie măsurate ca o proporție din spreadul mediu observat pentru instrumentul respectiv în locul în care este tranzacționat instrumentul sau trebuie să se situeze în final în spreadul maxim de cerere/ofertă prevăzut de locul de tranzacționare;
- dimensiunea ordinelor sau a cotațiilor publicate în calitate de formator de piață trebuie să fie evaluată în raport cu dimensiunea medie de tranzacționare (DMT) pentru instrumentul respectiv în locul în care este tranzacționat acesta.

În ceea ce privește instrumentele financiare derivate având ca activ suport titluri de capital, în cazul în care locul de tranzacționare menționat mai sus nu prevede reguli referitoare la unul dintre criteriile prezentate la literele a, b și c pentru formatorii de piață sau furnizorii de lichiditate recunoscuți, se poate face referire la cerințele relevante prevăzute în regulile pentru formatorii de piață/furnizorii de lichiditate recunoscuți de un alt loc de tranzacționare, în care un instrument financiar derivat similar este tranzacționat în mod activ, dacă este cazul.

50. O entitate poate demonstra că satisface aceste criterii prin trimitere fie *ex post*, la istoricul tranzacțiilor efectuate, fie *ex ante*, la tranzacțiile pe care intenționează să le efectueze în viitor.

51. ESMA propune ca autoritățile competente să utilizeze următoarea abordare în ceea ce privește evaluarea notificării privind intenția de a beneficia de derogare:

- a. Dacă o persoană poate demonstra că este parte la un contract sau un program privind activitatea de formator de piață sau de furnizor de lichiditate cu un loc de tranzacționare ori un emitent, care satisface sau depășește cele 3 criterii de mai sus, există prezumția că notificarea trebuie să fie acceptată de către autoritatea competentă. Trebuie reținut faptul că indiferent dacă este sau nu parte la contract, persoana respectivă trebuie să satisfacă criteriile relevante conform articolului 2 alineatul (1) litera (k), de exemplu, să fie membră a unui loc de tranzacționare, să acționeze ca agent principal etc.
- b. Dacă o persoană nu este parte la un contract sau program precum cele descrise mai sus, aceasta trebuie să prezinte dovezi că satisface criteriile menționate mai sus și celelalte cerințe prevăzute la articolul 2 alineatul (1) litera (k).

52. În plus, persoana notificatoare trebuie să poată furniza informații sau dovezi suplimentare la cererea ad hoc a autorității competente. În special:

- a. dovezi referitoare la dimensiunea comparabilă a ordinelor;
- b. dovezi referitoare la prețurile competitive ale ordinelor;
- c. dovezi referitoare la prezența regulată și continuă pe piață.

VIII. III. Principiile și criteriile de calificare care trebuie să fie aplicate când acționează „în cursul activității sale obișnuite prin executarea ordinelor clienților sau ca răspuns la solicitările clienților de a tranzacționa” [articolul 2 alineatul (1) litera (k) punctul (ii)]

53. Pe lângă principiile generale prezentate la punctul 43, pentru ca tranzacțiile ca agent principal prin executarea ordinelor clienților sau ca răspuns la solicitările clienților să reprezinte activități de formator de piață în sensul Regulamentului, o persoană trebuie să demonstreze autorității competente că este o firmă de investiții, o instituție de credit, o entitate sau o firmă dintr-o țară terță, astfel cum se menționează la articolul 2 alineatul (1) litera (l) din Directiva 2004/39/CE, și că astfel de acțiuni sunt și vor face parte din „activitatea sa obișnuită”.

54. Pentru a se califica pentru derogare în această calitate, formatorii de piață trebuie:

- a. să furnizeze în mod regulat prețuri clienților sau să își mențină capacitatea de a furniza o cotație, ca răspuns la cererea clienților; și
- b. să fie pregătiți să tranzacționeze cu clienții, la cerere.

55. Prin urmare, autoritatea competentă va lua în considerare aspecte precum:

- eventualitatea că persoana respectivă acționează deja în mod frecvent și sistematic în legătură cu instrumentul financiar în cauză, atunci când execută ordinele clienților sau răspunde la solicitările acestora, și în ce măsură o face. Dacă activitatea de formator de piață se desfășoară având ca obiect instrumente tranzacționate ad hoc și rar, este esențial ca formatorul de piață să fie în orice moment al activității sale pregătit și gata să furnizeze prețuri clienților și să tranzacționeze ca răspuns la solicitările clienților, existând așteptarea rezonabilă ca acesta să tranzacționeze orice instrument solicitat de un client. Acestea trebuie

să fie instrumente sau categorii de instrumente definite în prealabil, de exemplu, indici principali sau instrumente de pe piața reglementată. Prezentarea strategiei de afaceri de bază poate fi utilizată ca o dovadă relevantă în sprijinul eligibilității activității pentru derogare, în temeiul articolului 2 alineatul (1) litera (k) punctul (ii);

- amploarea activității (în legătură cu care este notificată derogarea), în comparație cu tranzacțiile în ansamblu în nume propriu ale persoanei;
- situațiile în care persoana nu acționează încă în mod frecvent și sistematic în legătură cu instrumentul financiar respectiv pentru a executa ordinele clienților sau pentru a răspunde la solicitările clienților;
- eventualitatea că persoana se așteaptă în mod rezonabil să procedeze astfel în viitor, și are motive pentru o astfel de așteptare și premise de afaceri care o justifică (inclusiv în raport cu tranzacționarea pentru clienți având ca obiect alte instrumente financiare). Așteptarea rezonabilă privind tranzacționarea având ca obiect un instrument financiar anume poate fi menționată într-o notificare către autoritățile competente.

VIII. IV. Limitarea anticipată a riscului în temeiul articolului 2 alineatul (1) litera (k) punctul (iii)

56. O entitate care acționează ca agent principal anticipând ordinele sau solicitările clienților a căror materializare o așteaptă în viitorul apropiat poate beneficia de derogarea de formator de piață în măsura în care limitarea anticipată a riscurilor este necesară pentru desfășurarea activităților reale de formator de piață și nu este întreprinsă din alte motive, de exemplu motive speculative. Dacă nu se primește ordinul sau solicitarea anticipată a clientului de furnizare a unei cotații, poziția acumulată prin limitarea anticipată a riscului trebuie să fie lichidată în mod prompt și organizat (și, în orice caz, imediat ce este fezabil).

57. Formatorul de piață trebuie să poată demonstra că tranzacționarea în anticiparea solicitării clienților este corelată cu tranzacțiile efectuate în cursul desfășurării activităților de formator de piață în orice moment.

IX. Procedura de derogare

58. Utilizarea derogării conform Regulamentului se bazează pe obligația de notificare a intenției. Nu este o procedură de autorizare sau licențiere. Cu toate acestea, autoritatea competentă notificată poate interzice derogarea, fie în momentul notificării, fie ulterior, dacă aceasta consideră că nu mai sunt îndeplinite condițiile de derogare.

59. Luându-se în considerare aria geografică extinsă a derogării pentru un instrument financiar specific și impactul potențial asupra piețelor europene, autoritatea competentă unică ce primește notificarea pentru respectivul instrument răspunde pentru decizia sa referitoare la interzicerea sau neinterzicerea utilizării acesteia.

60. În plus, conform Regulamentului, răspunderea pentru interzicerea utilizării derogării revine autorității competente notificate. Prin urmare, ESMA consideră că orice decizie luată de autoritatea competentă respectivă de a refuza unei persoane derogarea trebuie să fie justificată și formulată în scris.

61. În funcție de legile și reglementările naționale, chiar dacă Regulamentul nu prevede acest lucru, o autoritate competentă notificată referitor la intenția de a beneficia de o derogare poate răspunde oficial persoanei care transmite notificarea că nu are obiecții cu privire la derogarea respectivă.

62. În acest context, este, prin urmare esențial să se aplice în mod armonizat dispozițiile Regulamentului referitoare la (a) notificarea intenției de beneficiere de derogare, (b) conținutul acesteia, (c) abordarea privind prelucrarea notificărilor primite de autoritățile competente respective și (d) abordarea privind evaluarea condițiilor de derogare, care poate conduce la decizia luată de o autoritate competentă de a interzice utilizarea derogării, incluzând criteriile care trebuie să fie luate în considerare, fie în momentul notificării inițiale sau ulterior.

Notificarea intenției

63. Abordarea comună privind cerințele de informații menționate în notificarea intenției de a utiliza derogarea trebuie să fie echilibrată astfel încât să asigure primirea de informații suficiente de către autoritățile competente. Aceste informații trebuie să le permită să pună în aplicare o procedură eficientă de evaluare a notificării și, în același timp, să evite impunerea unor cerințe de notificare disproporționate persoanelor care intenționează să beneficieze de derogare.

64. Notificarea trebuie să fie transmisă autorității competente relevante în format electronic, conform modelului furnizat în anexele I și II, în limba acceptată de autoritatea competentă din respectivul stat membru, iar primirea acesteia trebuie să fie confirmată în scris, dacă se impune acest lucru prin cadrul legal și de reglementare din statul membru respectiv. Dacă sunt transmise documente suplimentare, acestea pot fi redactate într-o limbă uzuală în domeniul finanțelor internaționale.

65. În funcție de tipul de derogare (pentru dealerii primari autorizați sau activități de formator de piață), entitatea notificatoare trebuie să furnizeze informațiile următoare:

- a. în ceea ce îi privește pe dealerii primari autorizați:
 - i. datele de identificare ale părții notificatoare;
 - ii. datele de identificare ale persoanei de contact aparținând părții notificatoare;
 - iii. copie a acordului/recunoașterii semnate cu un emitent suveran sau o persoană care acționează în numele acestuia.
- b. în ceea ce privește activitățile de formator de piață:
 - iv. datele de identificare ale părții notificatoare;
 - v. datele de identificare ale persoanei de contact aparținând părții notificatoare;
 - vi. statutul părții notificatoare:
 - 1. instituție de credit;
 - 2. firmă de investiții;
 - 3. entitate din țară terță; sau
 - 4. firmă, după cum se menționează la articolul 2 alineatul (1) litera (l) din Directiva 2004/39/CE.

- vii. piața al cărei membru este persoana notificatoare;
- viii. o descriere a activităților, menționându-se calitatea specifică în conformitate cu articolul 2 alineatul (1) litera (k) din Regulament:
 - 1. calitatea în temeiul articolului 2 alineatul (1), litera (k) punctul (i);
 - 2. calitatea în temeiul articolului 2 alineatul (1) litera (k) punctul (ii) și natura serviciilor de facilitare pentru clienți:
 - a. executarea ordinelor inițiate de clienți;
 - b. răspunsul la solicitările de tranzacționare ale clienților.
- ix. pentru fiecare calitate, instrumentul/instrumentele financiar(e) în legătură cu care este notificată intenția de a utiliza derogarea. Aceasta se poate realiza sub forma unei liste cu instrumentele financiare individuale sau a unei specificări clare a instrumentelor utilizate (de exemplu, FTSE 100 la o dată specifică), cu condiția să rezulte o listă finală de instrumente specifice și să permită autorității competente să identifice în mod clar toate instrumentele individuale pentru care se declară derogarea;
- x. în cazul existenței unui acord contractual de furnizare a serviciilor de formator de piață - descrierea principalelor atribuții și activități în baza contractului sau o copie a contractului;
- xi. dacă activitățile de formator de piață sunt desfășurate având ca obiect instrumentele menționate la punctul 30, de exemplu, ETF, instrumentele financiare derivate listate etc. - categoria corespunzătoare de instrumente financiare conform părților 1 și 2 din anexa I la Regulamentul delegat (UE) nr. 918/2012 al Comisiei;
- xii. dacă nu se poate face dovada niciunei activități anterioare de formator de piață în legătură cu un instrument financiar anume (de exemplu, IPO, intenția de a începe o nouă activitate de formator de piață în legătură cu un nou instrument financiar etc.):
 - 1. în ceea ce privește activitățile de formator de piață în temeiul articolului 2 alineatul (1) litera (k) punctul (i) - indicarea volumelor zilnice anticipate ale activităților de formator de piață având ca obiect un instrument financiar;
 - 2. în ceea ce privește activitățile de formator de piață în temeiul articolului 2 alineatul (1) litera (k) punctul (ii) - indicarea volumelor săptămânale anticipate ale activităților de formator de piață având ca obiect un instrument financiar.

66. În ceea ce privește derogarea ca dealer primar autorizat sau pentru activitățile de formator de piață, statutul părții notificatoare (firmă de investiții, instituție de credit, membru al pieței) reprezintă o condiție care trebuie să fie evaluată în mod clar și verificată pe baza dovezilor care trebuie să fie furnizate de entitatea notificatoare.

67. Trebuie reținut faptul că o astfel de evaluare poate fi mai complexă în cazul entităților din țări terțe: pe lângă verificarea faptului că piața din țara terță a solicitantului este declarată echivalentă, pot fi necesare cooperarea și schimbul de informații cu autoritățile de reglementare din țara terță, iar acestea se vor realiza conform dispoziției de la articolului 38 din Regulament.

Monitorizarea condițiilor de derogare

68. În conformitate cu articolul 17 alineatul (9) și articolul 17 alineatul (10), o persoană care a transmis o notificare în temeiul articolului 17 alineatul (5) sau (6) va notifica cât mai curând posibil în scris autoritatea competentă relevantă dacă au intervenit schimbări care afectează eligibilitatea respectivei persoane de a beneficia de derogare. Pe baza schimbărilor notificate, autoritatea competentă va evalua în termen de două săptămâni dacă activitățile relevante se califică în continuare pentru derogare.

69. În cadrul abordărilor și practicilor de supraveghere comune, autoritățile competente pot întreprinde din proprie inițiativă controale tematice, pentru a verifica în orice moment dacă activitățile desfășurate de persoana fizică sau juridică satisfac condițiile de derogare.

Situația specifică a măsurilor de urgență

70. Dacă, în circumstanțe excepționale, o autoritate competentă adoptă o măsură temporară, exercitându-și competențele în temeiul capitolului V secțiunea 1 din Regulament, care depășește domeniul de aplicare uzual, aceasta poate decide să aplice o derogare pentru activitățile de formator de piață sau de dealer primar autorizat în raport cu măsurile respective. Aceasta reprezintă o atribuție opțională a autorității care adoptă măsura respectivă. În special, autoritatea competentă poate face uz de o anumită libertate de apreciere în acordarea unei asemenea derogări. Fără a aduce atingere specificării altor derogări de către autoritatea competentă, dacă se aplică o derogare activităților de formator de piață, acestea din urmă trebuie să fie înțelese astfel cum sunt definite în Regulament.

Cooperarea între autoritățile competente

71. Conform dispozițiilor Regulamentului, derogarea este acordată de autoritatea competentă relevantă pentru persoana notificatoare și, în cazul unei entități dintr-o țară terță, de autoritatea competentă pentru locul de tranzacționare în care au loc majoritatea tranzacțiilor sale și trebuie să fie acceptată în întreaga Uniune.

72. Cu toate acestea, este posibil ca, în cazul anumitor instrumente financiare, autoritatea competentă locală a pieței (care este autoritatea din țara gazdă pentru persoana notificatoare) să primească date mai cuprinzătoare în scopul verificării performanței reale a activităților de formator de piață în legătură cu care i se acordă derogarea persoanei în cauză. Respectiv, în cursul îndeplinirii funcției sale de supraveghere zilnică a activităților de tranzacționare pe piața locală, autoritatea din țara gazdă poate descoperi dovezi ale posibilei nerespectări a condițiilor de derogare pentru activitățile de formator de piață de către o persoană anume. Într-un astfel de caz, autoritatea din țara gazdă va prezenta dovezile respective autorității din țara de origine.

73. După luarea în considerare și analizarea dovezilor furnizate, autoritatea din țara de origine va coopera în continuare, în conformitate cu articolele 35 și 37 din Regulament.

74. Dezacordurile dintre autoritățile competente vor fi soluționate conform dispozițiilor articolului 19 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 privind ESMA.

X. Măsuri tranzitorii

75. Conform articolului 17 alineatul (14) din Regulament, notificarea unei autorități competente se poate efectua în orice moment în perioada de 60 de zile calendaristice înainte de data de 1 noiembrie 2012. Cu toate acestea, notificările efectuate

înainte de intrarea în vigoare a ghidului și care nu sunt conforme cerințelor prevăzute în prezentul document vor fi examinate și evaluate pe baza prevederilor ghidului, în termen de 6 luni de la punerea în aplicare a ghidului.

76. Trebuie reținut faptul că Regulamentul nu conține o clauză de anterioritate privind derogările pentru activitățile de formator de piață acordate înainte de aplicarea acestuia. Prin urmare, entitățile ale căror activități au fost supuse derogării de la regimurile juridice naționale de vânzări în lipsă, înainte ca Regulamentul să devină aplicabil, trebuie să notifice în scris autoritățile competente relevante despre intenția lor de a beneficia de derogare în temeiul articolului 17 alineatul (1) din Regulament.

Anexa I

Notificarea intenției de a beneficia de derogare în temeiul articolului 17 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 martie 2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit

1	Date de identificare ale PĂRȚII NOTIFICATOARE	
a)	Prenume Nume Denumirea completă a companiei	
b)	Cod BIC (dacă titularul dispune de unul)	
c)	Țara	
d)	Adresa	
2	Persoana de contact	
a)	Prenume Nume	
b)	Număr de telefon	
c)	Număr de fax	
d)	Adresă de e-mail	
3	Instrument financiar	
	Descrierea emitentului suveran al instrumentului aferent datoriei [vă rugăm să furnizați informații pe o foaie de calcul specifică enumerând emitentul/emitenții suveran(i) în format CSV]	

Data și semnătura

IMPORTANT:

Acest formular de notificare este valabil numai dacă este transmis împreună cu o copie a acordului/recunoașterii semnate cu un emitent suveran sau cu o persoană acționând în numele acestuia.

Anexa II

Notificarea intenției de a beneficia de derogare în temeiul articolului 17 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 martie 2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit

1	Date de identificare ale PĂRȚII NOTIFICATOARE	
a)	Prenume Nume Denumirea completă a companiei	
b)	Cod BIC (dacă titularul dispune de unul)	
c)	Țara	
d)	Adresa	
2	Persoana de contact	
a)	Prenume Nume	
b)	Număr de telefon	
c)	Număr de fax	
d)	Adresă de e-mail	
3	Date de identificare ale formatorului de piață	
a)	STATUT [al părții notificatoare (instituție de credit, firmă de investiții, entitate sau firmă dintr-o țară terță, după cum se menționează la articolul 2 alineatul (1) litera (l) din Directiva 2004/39/CE)]	

b)	CALITATEA DE MEMBRU PE PIAȚĂ [loc(uri) de tranzacționare, dacă există calitatea de membru]	
c)	DESCRIEREA DETALIATĂ A ACTIVITĂȚILOR CONFORM ARTICOLULUI 2 ALINEATUL (1) LITERA (K) sau INDICAREA ACTIVITĂȚILOR ANTICIPATE CONFORM ARTICOLULUI 2 ALINEATUL (1) LITERA (K)	
d)	INSTRUMENT(E) FINANCIAR(E) (Vă rugăm să furnizați informații pe o foaie de calcul specifică în format CSV.)	
	(i) INSTRUMENT (acțiune, emitent suveran de instrument de datorie, swapuri pe riscul de credit al datoriei)	
	(ii) CATEGORIA INSTRUMENTULUI pentru care sunt desfășurate activitățile de formator de piață, numai dacă este diferită de (i) (prin desemnarea instrumentului financiar/activului suport)	
e)	DESCRIEREA ÎNȚELEGERII CONTRACTUALE (principalele atribuții și activități)	

Data și semnătura

Anexa III

Formatul foii de calcul (fișier csv) care trebuie să fie utilizată împreună cu formularele de notificare a intenției de a beneficia de derogare în temeiul articolului 17 alineatul (1) și articolului 17 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 martie 2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit

Denumirea autorității competente informatoare:

Numele persoanei notificatoare:

Cod ID* (de exemplu, BIC):

* Vă rugăm să specificați ce cod furnizați dacă acesta nu este codul BIC.

Pentru acțiuni

Nr.	ISIN	Numele emitentului	Calitatea de membru al pieței [articolul 17 alineatul (1)]
1			
2			
3			
4			
...			

Pentru obligațiuni suverane

Nr.	Numele emitentului suveran	Calitatea de membru al pieței [articolul 17 alineatul (1)]
1		
2		
3		
4		
...		

Pentru swapuri pe riscul de credit al datoriei suverane

Nr.	Numele emitentului suveran	Calitatea de membru al pieței [articolul 17 alineatul (1)]
1		
2		
3		
4		
...		

Pentru alte instrumente decât acțiuni, instrumente aferente datoriei suverane sau swapuri pe riscul de credit al datoriei suverane, care creează poziții scurte sau lungi

Nr.	Categorii [părțile 1 și 2 din anexa I la Regulamentul delegat (UE) nr. 918/2012 al Comisiei]	Instrumentul financiar activ suport
1		
2		
3		
4		
...		

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 564 / 02.08.2013

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 113/2013,

având în vedere dispozițiile art. 120 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

conform prevederilor art. 224 alin. (1) lit. c) și art. 228 alin. (3) din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

având în vedere solicitarea SIF BANAT-CRIȘANA S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. A-5660/28.06.2013, completată prin adresele nr. A-5737/01.07.2013 și nr. A-7157/17.07.2013,

în baza prevederilor art. 3 alin. (4) din Regulamentul nr. 15/2004,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate, potrivit căreia:

În conformitate cu prevederile art. 201 alin. (4) din OUG nr. 32/2006, „S.A.I., O.P.C.V.M. și depozitarii trebuie să își adapteze documentele de constituire și funcționare la prevederile prezentei ordonanțe de urgență în termen de 12 luni de la intrarea în vigoare a acesteia.”

Totodată, conform prevederilor art. 202 alin. (4), „prevederile art. 69 alin. (2) și art. 70 se vor aplica corespunzător fondurilor închise de investiții, iar prevederile art. 72 alin. (1) și alin. (3), art. 79 alin. (1) și art. 80 se vor aplica în mod corespunzător societăților de investiții de tip închis.”

Astfel, se constată faptul că obligația de adaptare a documentației în termenul de 12 luni prevăzut de OUG nr. 32/2012 nu se aplică societăților de investiții de tip închis.

Prevederile alin. (1) al art. 80 preiau integral dispozițiile alin. (1) al art. 100 din Legea nr. 297/2004 („Adunarea generală a acționarilor se va desfășura potrivit prevederilor Legii nr. 31/1990, ale prezentei legi și ale reglementărilor C.N.V.M.”), abrogate ca urmare a intrării în vigoare a OUG, astfel încât acestea nu pot fi considerate ca fiind „noi prevederi ale legii pieței de capital”, societățile de investiții de tip închis fiind ținute să le respecte și anterior intrării în vigoare a OUG nr. 32/2012.

Dispoziția tranzitorie prevăzută la art. 286 alin. (4) din Legea nr. 297/2004 avea drept scop încadrarea societăților de investiții de tip închis (categorii în care sunt incluse și SIF) în prevederile Legii nr. 297/2004 înăuntrul unui termen care a expirat în 29 ianuarie 2006, motiv pentru care termenul de 18 luni prevăzut de art. 286 alin. (4) nu poate fi invocat în speță.

Legea nr. 31/1990R privind societățile comerciale prevede posibilitatea existenței, în cadrul actelor constitutive ale unei societăți, a unor cerințe de cvorum și de majoritate mai mari decât cele reglementate la alin. (1) ale aceluiași articol.

Potrivit prevederilor alin. (3) al art. 115 din Legea nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare, „în actul constitutiv se pot stipula cerințe de cvorum și de majoritate mai mari.” Astfel, chiar și în condițiile de cvorum actuale reglementate de Legea nr. 31/1990 pentru desfășurarea AGEA, este posibilă existența unor cerințe de cvorum și majoritate mai mari în actele constitutive ale societăților pe acțiuni.

În concluzie, rezultă că cerințele de cvorum prevăzute în Statutul SIF BANAT-CRIȘANA S.A. nu se încadrează în prevederile art. 19 alin. (2) din Statutul acesteia, neexistând o limitare expres prevăzută pentru societățile de investiții financiare, în condițiile în care aceleași cerințe de cvorum erau aplicabile tuturor societăților comerciale pe acțiuni, cu excepția situațiilor în care actul constitutiv dispunea altfel,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 54/18.06.2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în ședința din data de 31.07.2013,

se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge solicitarea SIF BANAT-CRIȘANA S.A. de avizare a modificării Statutului acestei societăți ca urmare a Hotărârii Consiliului de administrație nr. 52 din data de 28.06.2013.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către SIF BANAT-CRIȘANA S.A. și va fi publicată în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Dan Radu RUȘANU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 595 / 12.08.2013

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară

în temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 lit. b), art. 6 alin. (2), art. 14 și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/2013 privind numirea membrilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 363 din 18.06.2013, având în vedere prevederile art. 189 și art. 190 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere adresa S.C. Casa Română de Compensație S.A. nr. 571/15.07.2013, înregistrată la A.S.F. cu nr. 6985/16.07.2013,

în urma deliberărilor din ședința din data de 07.08.2013,

emite următoarea

DECIZIE

Art. 1. (1) O casă de compensare/contraparte centrală păstrează și indică separat în bilanțul său o anumită cantitate de resurse proprii în vederea utilizării acestora în caz de neîndeplinire a obligațiilor de plată ale unui membru compensator.

(2) O casă de compensare/contraparte centrală calculează anual cantitatea minimă menționată la alin. (1) prin înmulțirea cu 25% a capitalului social, inclusiv rezultatul reportat și rezervele.

Art. 2. (1) Resursele proprii menționate la art. 1 pot fi investite cu respectarea prevederilor art. 189 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005.

(2) Referirile la prevederile art. 2 alin. (1) pct. 11 lit. c) din Legea nr. 297/2004 din art. 189 alin. (1) lit. b) se vor citi ca referiri la prevederile art. 2 alin. (1) pct. 11 lit. b) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 3. Casa de compensare/contraparte centrală poate folosi în alte scopuri decât cel prevăzut la art. 1 alin. (1) doar resursele proprii, altele decât cele calculate conform art. 1 alin. (2).

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul electronic al A.S.F. pe site-ul www.cnvmr.ro.

Art. 5. Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumente și investiții financiare asigură ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentei decizii, în conformitate cu atribuțiile ce le revin.

Art. 6. Direcția Reglementare din cadrul Sectorului instrumente și investiții financiare asigură comunicarea prezentei decizii.

PREȘEDINTE,
Dan Radu RUȘANU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AVIZ NR. 28 / 12.08.2013

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile art. 14 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale Fondul Proprietatea S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta,

având în vedere solicitarea S.C. Fondul Proprietatea S.A., înregistrată la A.S.F. cu nr. 1058/09.05.2013, completată prin adresele înregistrate cu nr. 3181/30.05.2013, nr. 6989/16.07.2013 și nr. 7661/25.07.2013,

având în vedere prevederile art. 208 alin. (1) din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare,

„Reducerea capitalului social va putea fi făcută numai după trecerea a două luni din ziua în care hotărârea a fost publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.”,

întrucât, prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. 7661/25.07.2013, Franklin Templeton Investment Management LTD United Kingdom - Sucursala București a informat asupra publicării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, în data de 22.07.2013, a Hotărârilor A.G.E.A. nr. 1-7 din 25.04.2013, precum și asupra faptului că, „în data de 24 Iulie 2013 un acționar a formulat cereri de intervenție în vederea blocării înregistrării la Registrul Comerțului”,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 54/18.06.2013 privind numirea membrilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară,

în urma deliberărilor din cadrul ședinței Consiliului A.S.F. din data de 7 august 2013,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următorul

AVIZ

Art. 1. Se avizează modificările intervenite în actul constitutiv al S.C. Fondul Proprietatea S.A., în conformitate cu Hotărârile Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 25.04.2013, cu modificările prezentate în anexă, parte integrantă a prezentului aviz, precum și cu excepția modificării prevăzute la art. 7 alin. (1) din actul constitutiv.

Art. 2. A.S.F. va aviza modificarea prevăzută la art. 7 alin. (1) din actul constitutiv numai la expirarea termenului prevăzut la art. 208 alin. (1) din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 3. S.C. Fondul Proprietatea S.A. are obligația de a supune aprobării în următoarea Adunare Generală Extraordinară a Acționarilor actul constitutiv modificat conform anexei la prezentul aviz.

Art. 4. Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării lui către S.C. Fondul Proprietatea S.A. și va fi publicat în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Dan Radu RUȘANU

Anexă la Avizul A.S.F. nr. 28/12.08.2013

Articol unic: Actul Constitutiv se modifică după cum urmează:

1. Art. 12 alin. (2) lit. d) se modifică și va avea următorul cuprins:

„d) numește S.A.I. pe baza rezultatelor selecției efectuate în urma unei licitații pentru desemnarea S.A.I. și revocă mandatul acordat acesteia;”

2. Art. 14 alin. (10) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(10) La fiecare proces-verbal se vor anexa actele referitoare la convocare, listele de prezență a acționarilor, precum și, după caz, procurile reprezentanților acționarilor.”

3. Art. 14 alin. (19) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(19) Voturile acționarilor vor fi trimise electronic sau prin scrisoare cu confirmare de primire la sediul Fondului Proprietatea, într-o formă clară și precisă, conținând mențiunea «pentru», «împotriva» ori «abținere» la fiecare problemă supusă aprobării, pentru care acționarul intenționează să își exprime dreptul de vot.”

4. Art. 17 alin. (4), (5) și (11) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(4) Primește de la S.A.I. spre analiză raportul anual și politica de management și afaceri ale Fondului Proprietatea și prezintă S.A.I. și adunării generale a acționarilor un punct de vedere cu privire la acestea.

(5) Primește de la S.A.I. spre analiză bugetul de venituri și cheltuieli anual și programul de activitate înainte de a fi supus spre aprobarea adunării generale a acționarilor și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere cu privire la acestea.”

...

„(11) Monitorizează, pe baza informațiilor și rapoartelor primite de la S.A.I., următoarele:

- lista conținând investițiile de portofoliu și procentajul aferent fiecărui tip de investiții;
- lista cu tranzacțiile majore din portofoliul Fondului Proprietatea pentru perioada revizuită;
- profitul total al portofoliului și compararea profitului cu reperul din piață adecvat;
- compararea profitului obținut cu obiectivul inițial;
- gradul de îndeplinire cu politica de investiții, precum și cu orice modificări și acțiuni care să ducă la rezultatele corecte;
- raportul de evaluare a îndeplinirii activității,

toate cele de mai sus cu scopul de a întocmi și prezenta, ori de câte ori este cerut de către acționari, dar în orice caz cel puțin o dată pe an, adunării generale a acționarilor un raport privind activitatea de monitorizare desfășurată.”

5. Art. 19 alin. (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(3) Mandatul S.A.I. este acordat pe o perioadă de 4 ani. S.A.I. va convoca adunarea generală ordinară a acționarilor, cu cel puțin 6 luni anterior expirării duratei mandatului, S.A.I. având pe ordinea de zi prelungirea mandatului S.A.I. sau alegerea unei noi S.A.I. S.A.I. va convoca imediat o Adunare Generală Ordinară a Acționarilor având pe ordinea de zi numirea candidatului selectat ca S.A.I. și autorizarea negocierii și a semnării contractului aferent de administrare a fondului și îndeplinirea tuturor formalităților relevante pentru autorizarea și finalizarea legală a respectivei numiri.”

6. Art. 21 alin. (3) lit. (vii) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(vii) să propună aprobării prealabile a Comitetului reprezentanților și, ulterior acesteia, aprobării adunării generale a acționarilor bugetul anual de venituri și cheltuieli și programul de activitate;”

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AVIZ NR. 29 / 12.08.2013

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile art. 14 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale Fondul Proprietatea S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta, având în vedere solicitarea Franklin Templeton Investment Management LTD United Kingdom - Sucursala București, înregistrată la A.S.F. cu nr. A.2977/29.05.2013, completată cu adresele nr. A.3492/03.06.2013, nr. A.6989/16.07.2013 și nr. A.7661/25.07.2013,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 54/18.06.2013 privind numirea membrilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară,

în urma deliberărilor din cadrul ședinței Consiliului A.S.F. din data de 7 august 2013,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următorul

AVIZ

Art. 1. Se avizează modificările intervenite în contractul de administrare încheiat în data de 25.02.2010 între

S.C. Fondul Proprietatea S.A. și Franklin Templeton Investment Management LTD United Kingdom - Sucursala București, în conformitate cu actul adițional nr. 3/17.05.2013 încheiat de cele două părți, în baza Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 3/25.04.2013, cu modificările prevăzute în anexă, parte integrantă a prezentului aviz.

Art. 2. S.C. Fondul Proprietatea S.A. are obligația de a supune aprobării în următoarea Adunare Generală Ordinară a Acționarilor actul adițional nr. 3/17.05.2013 conform anexei la prezentul aviz.

Art. 3. Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării lui către S.C. Fondul Proprietatea S.A. și va fi publicat în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Dan Radu RUȘANU

Anexă la Avizul A.S.F. nr. 29/12.08.2013

Articol unic: Contractul de administrare încheiat în data de 25.02.2010 se modifică după cum urmează:

1. Pct. 6.1 lit. (vi) și (vii) se modifică și vor avea următorul cuprins:

- (vi) să pregătească un raport anual privitor la administrarea și la politica de afaceri a Fondului Proprietatea, ce va fi prezentat Comitetului reprezentanților pentru a fi aprobat înainte de a fi trimis Adunării generale a acționarilor;
- (vii) să propună aprobării prealabile a Comitetului reprezentanților și, ulterior acesteia, aprobării Adunării generale a acționarilor bugetul anual de venituri și cheltuieli și programul de activitate al Fondului Proprietatea;

2. Pct. 9 se modifică și va avea următorul cuprins:

9. Remunerația S.A.I. și cheltuieli

Remunerația S.A.I. pentru serviciile furnizate în cadrul acestui Contract de administrare este stabilită în conformitate cu solicitările din Regulamentul de organizare a licitației, din Caietul de sarcini, precum și din oferta finală formulată în urma negocierilor.

3. Pct. 9.2 lit. (e) se modifică și va avea următorul cuprins:

- e) cheltuieli privind admiterea la tranzacționare a instrumentelor financiare emise de Fondul Proprietatea și a oricăror emisiuni sau oferte subsecvente, cheltuieli cu intermediarii care intermediară admiterea la tranzacționare, cheltuieli cu realizarea de prezentări pentru intermedierea și marketingul ofertei publice pentru a atrage interesul investitorilor, precum și cheltuieli generate de obligațiile de raportare și transparență aplicabile unui emitent ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată;

4. Pct. 9.2 lit. (f), (g), (h), (r) și (s) se elimină.

5. Pct. 9.2 lit. (t) se modifică și va avea următorul cuprins:

- t) alte cheltuieli aprobate de C.R. în sarcina Clientului, în conformitate cu Actul constitutiv.

6. Pct. 19.5 se modifică și va avea următorul cuprins:

S.A.I. va înștiința cu promptitudine Clientul în scris, cu privire la orice schimbare a managerilor de portofoliu, principalii responsabili cu Portofoliul, sau a personalului de conducere responsabil cu instituirea politicilor de afaceri și investiții în cadrul S.A.I.

S.A.I. va întocmi anual, în 30 de zile de la începerea anului calendaristic, o listă cu manageri de portofoliu, care îi va menționa cel puțin pe cei propuși prin oferta inițială depusă în cadrul licitației internaționale pentru desemnarea societății de administrare a S.C. Fondul Proprietatea S.A. și care își desfășoară activitatea în cadrul S.A.I., principalii responsabili cu Portofoliul, și personalul de conducere responsabil cu instituirea politicilor de afaceri și investiții în cadrul S.A.I.

În cazul în care este necesară o schimbare a managerului de Portofoliu sau a principalelor persoane cu responsabilități în ceea ce privește Portofoliul, înlocuitorul va avea calificări și experiență profesională identice sau similare și cu același nivel de timp alocat Clientului.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 1 / 21.08.2013

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară

în baza prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza art. 126 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 18 alin. (2), art. 19, art. 20 alin. (1) și art. 26 alin. (1) lit. c) din Regulamentul nr. 2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,

având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr. 7800/16.07.2013, înregistrată la A.S.F. cu nr. 7047/16.07.2013, completată prin documentația depusă prin adresele nr. 7861/29.07.2013 și nr. 8053/30.07.2013,

în baza analizei direcției de specialitate,

în baza Hotărârii Parlamentului României nr. 54/2013 privind numirea membrilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară,

în urma deliberărilor din cadrul ședinței din data de 21 august 2013, adoptă următoarea

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A. ca urmare a modificării conducerii, prin numirea domnului **Ludwik Leszek Sobolewski** în funcția de conducător, în conformitate cu

Hotărârea Consiliului Bursei nr. 79 din data de 01.07.2013.

Art. 2. Prezenta autorizație se comunică către S.C. Bursa de Valori București S.A.

Art. 3. Prezenta autorizație intră în vigoare la data de 21.08.2013 și va fi publicată în Buletinul A.S.F., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Dan Radu RUȘANU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 616 / 21.08.2013

În baza prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza art. 126 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 18 alin. (2), art. 19, art. 20 alin. (1) și art. 26 alin. (1) lit. c) din Regulamentul nr. 2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,

având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr. 7800/16.07.2013, înregistrată la A.S.F. cu nr. 7047/16.07.2013, completată prin documentația depusă prin adresele nr. 7861/29.07.2013 și nr. 8053/30.07.2013,

în baza analizei direcției de specialitate,

în baza Hotărârii Parlamentului României nr. 54/2013 privind numirea membrilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară,

în urma deliberărilor din cadrul ședinței din data de 21 august 2013, adoptă următoarea

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă numirea domnului **Ludwik Leszek Sobolewski** în funcția de conducător al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A., în conformitate cu Hotărârea Consiliului Bursei nr. 79 din data de 01.07.2013.

Art. 2. Prezenta decizie se comunică către S.C. Bursa de Valori București S.A.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data de 21.08.2013 și va fi publicată în Buletinul A.S.F., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Dan Radu RUȘANU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

HOTĂRÂRE

**privind aprobarea Regulamentului nr. 3/2013 pentru autorizarea și funcționarea
contrapărților centrale emis în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012
al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere,
contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții**

În conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 6 alin. (2), art. 14 și 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/2013 privind numirea membrilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară,

în urma deliberărilor din ședința din data de 21 august 2013,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară emite următoarea hotărâre:

Art. 1. - Se aprobă Regulamentul nr. 3 /2013 pentru autorizarea și funcționarea contrapărților centrale emis în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții.

Art. 2. - Hotărârea intră în vigoare la data publicării acesteia în Monitorul Oficial al României, Partea I, și se publică și în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară și pe site-ul acesteia (www.cnvmr.ro).

Art. 3. - Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentei hotărâri, în conformitate cu atribuțiile ce le revin.

Art. 4. - Direcția reglementare din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură comunicarea prezentei hotărâri.

Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,
Dan Radu Rușanu

București, 21 august 2013.

Nr. 28.

REGULAMENTUL Nr. 3/2013
pentru autorizarea și funcționarea contrapărților centrale emis în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE)
nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012
privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții

CAPITOLUL I
Dispoziții generale

Art. 1. - (1) Prezentul regulament stabilește norme privind autorizarea și funcționarea contrapărților centrale, în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții, denumit în continuare *Regulamentul (UE) nr. 648/2012*, precum și în conformitate cu prevederile normelor europene emise în aplicarea acestuia.

(2) Normele europene emise în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 648/2012 reprezintă regulamentele europene delegate de completare a acestuia cu privire la o serie de standarde tehnice de reglementare, regulamentele europene de punere în aplicare a unor standarde tehnice de implementare conform Regulamentului (UE) nr. 648/2012, precum și orientările și recomandările Autorității europene pentru valori mobiliare și piețe (*ESMA*), emise în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 648/2012, conform Regulamentului (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.

Art. 2. - (1) Termenii și expresiile utilizate în prezentul regulament au semnificația prevăzută în Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și în normele europene emise în aplicarea acestuia, 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 în aplicarea acesteia de Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare *A.S.F.*

(2) Contrapartea centrală se interpune între contrapărțile la contractele tranzacționate pe una sau mai multe piețe financiare, devenind astfel cumpărător pentru fiecare vânzător și vânzător pentru fiecare cumpărător și este responsabilă pentru funcționarea unui sistem de compensare. Contrapartea centrală acționează în orice caz din calitățile de contraparte centrală pentru instrumente financiare derivate și/sau de contraparte centrală pentru alte instrumente decât cele derivate, precum și în calitate de casă de compensare în conformitate cu prevederile art. 157 din Legea nr. 297/2004.

(3) După abrogarea titlului III din Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 60/2005, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005*, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

1. *apel în marjă* - cererea cu titlu de obligativitate, formulată de contrapartea centrală către un membru compensator și, dacă este cazul, către contrapărțile centrale cu care a încheiat acorduri de interoperabilitate sau de un membru compensator către un client ori un membru noncompensator pentru încadrarea în limitele impuse contului de marjă;
2. *cont de marjă* - contul în care se evidențiază fondurile bănești și/sau instrumentele financiare constituite în vederea garantării pozițiilor deschise, precum și drepturile dobândite și obligațiile asumate;
3. *cont de poziție* - contul deschis în sistemul electronic de compensare-decontare pentru membrii compensatori/noncompensatori și/sau clienții acestora în care sunt evidențiate contractele cumpărate și/sau vândute, precum și pozițiile deschise cu instrumente financiare ca urmare a încheierii de tranzacții;
4. *garanție financiară* - garanție asupra valorilor mobiliare, definită conform Ordonanței Guvernului nr. 9/2004 privind unele contracte de garanție financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 222/2004, cu modificările și completările ulterioare;
5. *ipoteca mobilă* - ipotecă asupra valorilor mobiliare, definită conform Legii nr. 287/2009 privind Codul civil, republicată, cu modificările ulterioare;
6. *expunere* - nivelul riscului asumat de un membru compensator/noncompensator care efectuează operațiuni cu instrumente financiare, în cont propriu și în contul clienților, fiind calculată după metodele utilizate de contrapartea centrală;
7. *închiderea unei poziții deschise* - stingerea de către client, membrul compensator/noncompensator sau contrapartea centrală a obligațiilor contractuale dintr-o poziție deschisă, fie prin asumarea unei poziții de sens contrar, fie prin livrarea activului-suport, fie prin exercitarea dreptului conferit de opțiune;
8. *marcarea la piață* - actualizarea conturilor de marjă, a garanțiilor și a altor elemente de activ sau pasiv, cel puțin la sfârșitul programului de operare, cu diferențele favorabile/nefavorabile rezultate din reevaluarea pozițiilor deschise;
9. *poziție deschisă* - numărul net de contracte cumpărate sau vândute, înregistrate într-un anumit cont de poziție, care nu au ajuns la scadență sau ale căror drepturi nu au fost exercitate ori ale căror obligații nu au fost stinse;
10. *grup* - grupul de societăți constând dintr-o societate-mamă și filialele acesteia în sensul definiției de la pct. 12 sau grupul de societăți menționat la art. 3 alin. (1) și la art. 80 alin. (7) și (8) din Directiva 2006/48/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 14 iunie 2006 privind inițierea și exercitarea activității instituțiilor de credit;
11. *participație calificată* - deținerea, directă sau indirectă, într-o contraparte centrală ori într-un registru central de tranzacții a unei participații care reprezintă cel puțin 10% din capital sau din drepturile de vot, astfel cum este prevăzut la art. 228 din Legea nr. 297/2004, având în vedere condițiile de cumulare stabilite la art. 12 alin. (4) și (5) din Directiva 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 19 decembrie 2004 privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce

privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și de modificare a Directivei 2001/34/CE sau care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra administrării contrapărții centrale sau a registrului central de tranzacții în care este deținută participația respectivă;

12. *societate-mamă* - societatea care se află în una dintre următoarele situații:

- a) deține majoritatea drepturilor de vot ale acționarilor ori asociaților la o altă societate (filială); sau
- b) are dreptul de a numi ori de a revoca majoritatea membrilor organelor administrative, de conducere sau de supraveghere ale unei alte societăți (filială) și este simultan acționar ori asociat la societatea în cauză; sau
- c) are dreptul de a exercita o influență dominantă asupra unei societăți (filială) al cărei acționar sau asociat este, în temeiul unui contract încheiat cu societatea în cauză ori al unei clauze din actul constitutiv sau statutul societății în cauză, dacă legislația sub incidența căreia intră filiala permite ca ea să fie supusă unor astfel de contracte ori clauze;
- d) este acționar sau asociat al unei societăți și:
 - (i) fie majoritatea membrilor organelor administrative, de conducere sau de supraveghere ale societății în cauză (filială) care au îndeplinit aceste funcții în cursul exercițiului financiar în cauză, în cursul exercițiului financiar precedent și până la momentul întocmirii conturilor consolidate au fost numiți doar prin exercitarea drepturilor sale de vot;
 - (ii) fie controlează singură, în temeiul unui acord încheiat cu alți acționari sau asociați ai societății în cauză (filială), majoritatea drepturilor de vot ale acționarilor sau asociaților societății în cauză.

Pct. (i) nu se aplică dacă o altă societate deține drepturile menționate la lit. a), b) sau c) în ceea ce privește filiala.

În aplicarea lit. a), b) și d), drepturile de vot, de numire sau de revocare ale oricărei alte filiale, precum și cele ale oricărei persoane acționând în nume propriu, dar pe seama societății-mamă sau a unei alte filiale trebuie adăugate la cele ale societății-mamă.

În aplicarea lit. a), b) și d), din drepturile menționate la paragraful anterior se scad următoarele drepturi:

- 1) conferite de acțiunile deținute în contul unei persoane care nu este nici societatea-mamă, nici o filială a acesteia; sau
- 2) conferite de acțiuni deținute ca garanție, cu condiția ca aceste drepturi să fie exercitate în conformitate cu instrucțiunile primite sau ca deținerea acestor acțiuni să constituie, pentru societatea care le deține, o operațiune curentă în cadrul activităților sale în materie de împrumuturi, cu condiția ca drepturile de vot să fie exercitate în interesul persoanei care oferă garanția.

În aplicarea lit. a) și d), din totalul drepturilor de vot ale acționarilor sau asociaților filialei se scad drepturile de vot conferite de acțiunile deținute de societatea însăși, de o filială a societății în cauză sau de o persoană acționând în nume propriu, dar pe seama acestor societăți;

13. *filială* - societatea menționată la pct. 12, în relație cu societatea-mamă, inclusiv o filială a unei filiale a societății-mamă care le conduce;

14. *control* - înseamnă relația dintre societatea-mamă și o filială, așa cum este descrisă la punctul 12;

15. *legături strânse* - o situație în care cel puțin două persoane fizice sau juridice sunt legate prin:

- (i) participare, adică deținerea, directă sau prin intermediul controlului, a cel puțin 20% din drepturile de vot sau din capitalul social al unei societăți;
- (ii) control, adică relația dintre o societate-mamă și o filială, așa cum este descrisă la pct. 12, sau o relație similară între orice persoană fizică sau juridică și o societate. În acest sens, o filială a unei filiale este considerată a fi o filială a societății-mamă a filialelor respective.

O situație în care două sau mai multe persoane fizice sau juridice sunt legate în mod permanent de aceeași persoană printr-o relație de control se consideră, de asemenea, ca determinând o „legătură strânsă” între persoanele respective.

CAPITOLUL II

Prevederi aplicabile contrapărții centrale

Art. 3. - În vederea autorizării și pe toată perioada funcționării, contrapartea centrală trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute la titlul IV, cap. V și VI din Legea nr. 297/2004 ce nu contravin Regulamentului (UE) nr. 648/2012 și normelor europene emise în aplicarea acestuia, precum și prevederile prezentului regulament.

SECȚIUNEA 1

Autorizarea contrapărții centrale

Art. 4. - (1) În vederea obținerii autorizației de funcționare contrapartea centrală va transmite A.S.F. o cerere de autorizare în conformitate cu art. 14 și, respectiv, art. 17 din Regulamentul (UE) 648/2012, semnată de reprezentantul legal al societății respective și însoțită de documentele menționate la alin. (2).

(2) În vederea acordării autorizației menționate la alin. (1), o persoană juridică ce intenționează să presteze servicii de compensare în calitate de contrapartea centrală depune o cerere în care se specifică activitățile și serviciile pe care intenționează să le presteze, precum și clasele de instrumente financiare pentru care intenționează să desfășoare activități specifice, însoțită de următoarele documente:

- a) actul constitutiv, în original sau în copie legalizată, cuprinzând mențiuni privind obiectul de activitate precizat la art. 11;
- b) copia încheierii judecătorului delegat de pe lângă oficiul registrului comerțului, de constituire și de înregistrare a societății, conform prevederilor art. 10;
- c) copia certificatului de înregistrare la oficiul registrului comerțului;

- d) dovada deținerii capitalului inițial permanent și disponibil de cel puțin echivalentul în lei a 7,5 milioane euro prevăzut la art. 16 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, determinat în conformitate cu prevederile Regulamentului delegat (UE) nr. 152/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare privind cerințele de capital pentru contrapărțile centrale, denumit în continuare *Regulamentul delegat (UE) nr. 152/2013*, precum și a resurselor proprii prevăzute la art. 45 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și calculate în conformitate cu prevederile art. 35 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 privind completarea Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012, în ceea ce privește standarde tehnice de reglementare privind cerințele pentru contrapărțile centrale, denumit în continuare *Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013*;
- e) dovada deținerii cu titlu legal a sediului central necesar funcționării contrapărții centrale, precum și a sediului de prelucrare secundar care are capacitatea de a asigura continuitatea tuturor funcțiilor critice ale contrapărții centrale în mod identic cu sediul central, conform prevederilor art. 19 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2012, materializată prin una dintre următoarele forme:
1. actul de proprietate;
 2. contractul de închiriere înregistrat la autoritatea fiscală, în original/copie legalizată; Contractul de închiriere trebuie să fie valabil cel puțin 12 luni de la data depunerii cererii de autorizare. Contractul de închiriere va fi reînnoit și depus la A.S.F. în maximum 15 zile de la data expirării. Nu se acceptă contracte de asociere în participațiune ca dovadă a deținerii spațiului destinat sediului social;
- f) pentru fiecare dintre membrii consiliului de administrație și directori sau, după caz, pentru membrii consiliului de supraveghere și ai directoratului:
1. curriculum vitae actualizat, datat și semnat, cu prezentarea detaliată a experienței profesionale, astfel încât să reiasă îndeplinirea condițiilor prevăzute la art. 17;
 2. copia actului de identitate;
 3. copia legalizată a diplomei/diplomelor de studii;
 4. certificatul de cazier judiciar și certificatul de cazier fiscal, în original sau în copie legalizată, eliberate în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Pentru persoanele care și-au stabilit reședința în România de mai puțin de 5 ani sau care încă nu și-au stabilit reședința în România, certificatele de cazier judiciar și certificatele de cazier fiscal eliberate de autoritățile române vor fi completate cu documente echivalente eliberate de autoritățile competente din statul de origine și din statul în care și-au stabilit anterior reședința, dacă acesta este alt stat decât cel de origine; în cazul în care în statul membru de origine nu se eliberează documentele echivalente, se va depune o declarație pe proprie răspundere, sub semnătură olografă, în acest sens;
 5. declarație pe proprie răspundere, sub semnătură olografă, din care să reiasă că nu încalcă prevederile Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 297/2004, precum și cu privire la respectarea cerințelor menționate la art. 17, precum și cele menționate în normele europene incidente;
 6. documente din partea Băncii Naționale a României (B.N.R.) din care să reiasă că nu au fost sancționați cu interdicția de a desfășura activități în sistemul bancar, pentru persoanele care au desfășurat anterior activități la entitățile reglementate și supravegheate de B.N.R.;
 7. declarație pe propria răspundere, sub semnătură olografă, întocmită conform anexei nr. 1, care trebuie să cuprindă: toate deținerile directe sau indirecte individuale și/sau în legătură cu alte persoane cu care acționează în mod concertat ori persoane cu care se află în legături strânse, în orice societate comercială, reprezentând cel puțin 10% din capitalul social sau al drepturilor de vot;
- g) pentru acționarii persoane fizice sau juridice, cu dețineri directe ori indirecte reprezentând o participație calificată într-o contraparte centrală documentele prevăzute în anexa nr. 2 la Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 2/2009 privind regulile de procedură și criteriile aplicabile evaluării prudentiale a achizițiilor și majorărilor la o societate de servicii de investiții financiare, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 15/2009 (Regulamentul C.N.V.M. nr. 2/2009) din care să rezulte îndeplinirea cerințelor prevăzute la art. 8 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 2/2009, așa cum au fost acestea detaliate în anexa nr. 1 din același regulament;
- h) regulamentul de organizare și funcționare a contrapărții centrale întocmit cu respectarea prevederilor art. 26 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și ale cap. III din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 (art. 3-8 și ale art. 11);
- i) reglementările elaborate de contrapartea centrală în conformitate cu prevederile art. 12;
- j) lista cuprinzând speciemenle de semnături pentru reprezentantul/reprezentanții contrapărții centrale în relația cu A.S.F.;
- k) copia contractului încheiat cu un auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financiar din România;
- l) declarația pe propria răspundere, sub semnătură olografă, din partea reprezentantului legal al contrapărții centrale, din care să rezulte faptul că societatea respectivă respectă prevederile din Legea nr. 297/2004, prevederile reglementărilor europene incidente, precum și prevederile prezentului regulament;
- m) raportul de evaluare a echipamentelor tehnice și a programului informatic necesare funcționării contrapărții centrale, întocmit de un evaluator/expert independent, după caz;
- n) raportul de audit realizat de un auditor de sisteme informatice și de securitate deținând minimum certificat CISA (Certified Information Security Auditor), auditor independent față de contrapartea centrală, care să certifice gradul de siguranță a sistemului utilizat de contrapartea centrală și existența controalelor pentru riscul sistemic și operațional;
- o) dovada, în copie, a deținerii cu titlu legal a dreptului de proprietate sau, după caz, de utilizare a programului pentru calculator specializat, care va fi folosit numai pentru activitatea supusă autorizării, ori declarație pe proprie răspundere, sub semnătură olografă, în original, a reprezentantului legal al contrapărții centrale din care să rezulte că programul pentru calculator

- este produs de către departamentul de informatică al acestuia, că este documentat corespunzător, versionat pe baza unui proces documentat de management al schimbării, precum și manualul de operare;
- p) curriculum vitae actualizat, datat și semnat, cu prezentarea detaliată a experienței profesionale și copia actului de identitate a persoanelor desemnate să asigure funcția de audit intern sau, după caz, copia contractului încheiat între societate și auditorul intern, în situația în care activitatea de audit intern este externalizată;
- q) documente pentru autorizarea persoanelor care asigură funcția de conformitate prevăzute la art. 13 alin. (8);
- r) curriculum vitae actualizat, datat și semnat, cu prezentarea detaliată a experienței profesionale și copia actului de identitate pentru persoanele care asigură funcția de administrare a riscului;
- s) copia contractului încheiat cu operatorii de piață și operatorii de sistem, după caz, ai locului/ai locurilor de tranzacționare, definite la art. 2 pct. 4 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 pentru tranzacțiile din sistemul acestora pentru care se efectuează servicii de compensare;
- ș) autorizația prealabilă a B.N.R. pentru sistemul de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare, în conformitate cu art. 404 alin. (1) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare;
- t) categoriile, nivelurile și plafoanele comisioanelor și tarifelor ce vor fi practicate, dacă au fost aprobate de adunarea generală a acționarilor;
- ț) orice alte documente pe care A.S.F. le consideră necesare pentru evaluarea respectării condițiilor de autorizare.
- (3) Toate documentele prevăzute în prezentul regulament necesare autorizării, precum și cele referitoare la evidențe și raportări vor fi transmise A.S.F. în limba română. Documentele referitoare la persoanele fizice și juridice străine vor fi prezentate în copie și în traducere legalizată.
- (4) Pentru documentele menționate la alin. (2) vor fi depuse și traduceri legalizate în limba engleză.
- (5) Evaluarea acționarilor prevăzuți la alin. (2) lit. g) conform prevederilor art. 31 și art. 32 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 se realizează în baza procedurilor, criteriilor și documentelor prevăzute de Regulamentul C.N.V.M. nr. 2/2009.
- (6) În aplicarea prevederilor art. 17 alin. (3) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, contrapartea centrală va depune la A.S.F. informații suplimentare în termen de maximum 90 de zile de la data solicitării A.S.F.
- (7) A.S.F. va decide cu privire la autorizația de funcționare a contrapărții centrale în conformitate cu procedura de autorizare prevăzută în titlul III din Regulamentul (UE) nr. 648/2012.
- (8) Contrapartea centrală respectă în orice moment condițiile impuse pentru autorizare.
- Art. 5.** - Cererea de autorizare pentru funcționarea contrapărții centrale poate fi respinsă în condițiile menționate la art. 17 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 ori în condițiile în care nu sunt îndeplinite cerințele suplimentare stabilite de A.S.F. conform prezentului regulament.

SECȚIUNEA a 2-a

Retragerea autorizației de funcționare a contrapărții centrale

- Art. 6.** - (1) A.S.F. poate să retragă autorizația unei contrapărți centrale în condițiile impuse de art. 20 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012.
- (2) Contrapartea centrală are obligația să convoace adunarea generală a acționarilor proprii în termen de maximum 30 de zile calendaristice de la data retragerii autorizației care va avea pe ordinea de zi hotărârea privind modificarea obiectului de activitate sau dizolvarea societății, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.
- (3) În situația în care contrapartea centrală nu își îndeplinește obligația prevăzută la alin. (2), A.S.F. va solicita consiliului de administrație sau, după caz, directoratului societății să convoace adunarea generală a acționarilor care va avea pe ordinea de zi hotărârea privind modificarea obiectului de activitate sau dizolvarea societății, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.
- (4) În cazul în care nu sunt respectate prevederile alin. (3), A.S.F. va solicita tribunalului competent să dispună convocarea adunării generale a acționarilor în vederea încadrării contrapărții centrale în prevederile alin. (2).
- Art. 7.** - (1) În vederea retragerii autorizației de funcționare a unei contrapărți centrale, la cerere, conform art. 20 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, aceasta va depune o solicitare în acest sens, însoțită de următoarele documente:
- hotărârea organului statutar al contrapărții centrale privind solicitarea retragerii autorizației;
 - dovada publicării anunțului contrapărții centrale cu privire la încetarea activității, în 3 cotidiene de circulație națională, în termen de maximum 5 zile de la data hotărârii organului statutar;
 - declarația pe propria răspundere, sub semnătură olografă, a reprezentantului/contrapărții centrale, în original, și documente justificative din care să rezulte că nu există poziții și garanții înregistrate în conturile membrilor compensatori și că nu au fost inițiate noi contracte după data adunării generale a acționarilor în care s-a hotărât începerea procedurii de solicitare a retragerii autorizației;
 - dovada că au fost restituite toate contribuțiile la fondul de garantare al contrapărții centrale, precum și la celelalte scheme de garantare;
 - dovada încetării contractului încheiat cu operatorii de piață și operatorii de sistem, după caz, ai locului/locurilor de tranzacționare, prevăzute la art. 2 pct. 4 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012;
 - dovada achitării datoriei față de membrii compensatori, A.S.F., și alte entități implicate;
 - indicarea adresei arhivei și a datelor de identificare și de contact ale persoanelor responsabile cu administrarea arhivei societății;
 - raportul auditorului financiar cu privire la situația societății la data încetării activității;
 - balanța de verificare aferentă lunii în curs;

- j) orice alte documente și informații pe care A.S.F. le consideră necesare pentru soluționarea cererii.
- (2) În cazul retragerii autorizației de funcționare ca urmare a unei fuziuni, documentele prevăzute la alin. (1) se vor completa cu dovada publicării proiectului de fuziune și dovada necontestării acestuia la oficiul registrului comerțului în termenul prevăzut de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.
- (3) A.S.F. va decide cu privire la retragerea autorizației contrapărții centrale la data constatării îndeplinirii condițiilor necesare pentru asigurarea protecției investitorilor, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data înregistrării documentației complete conform prevederilor alin. (1) și (2).
- Art. 8.** - (1) În cazul retragerii autorizației în conformitate cu prevederile art. 20 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, cu excepția situației de solicitare a retragerii la cerere a autorizației, consiliul de administrație/consiliul de supraveghere/directoratul va efectua numai acte de administrare în sensul conservării patrimoniului existent la data retragerii autorizației, precum și supravegherea transferului operațiunilor, pozițiilor, garanțiilor (marjelor) și al fondului de garantare către o altă societate autorizată în baza Regulamentului (UE) nr. 648/2012 să efectueze operațiunile specifice contrapărții centrale și publicarea acestei situații.
- (2) Prin *conservarea patrimoniului existent la data retragerii autorizației* se înțelege inclusiv închiderea pozițiilor deschise existente, restituirea garanțiilor și a contribuțiilor la fondul de garantare, precum și orice alte operațiuni pentru buna desfășurare a activității contrapărții centrale.
- (3) Transferul operațiunilor pozițiilor, garanțiilor (marjelor) și al fondului de garantare către o altă contraparte centrală va fi efectuat în cel mai scurt timp posibil, astfel încât să se evite pe cât posibil acumularea de pierderi în contul membrilor compensatori și al clienților acestora.
- (4) În situația în care A.S.F. apreciază că societatea riscă să intre în insolvență sunt aplicabile măsurile de administrare specială și lichidare administrativă prevăzute de titlul IX din Legea nr. 297/2004.
- Art. 9.** - Retragerea autorizației de funcționare sau inițierea procedurii de retragere nu exonerează contrapartea centrală de executarea obligațiilor față de A.S.F. și entitățile pieței de capital, care au luat naștere anterior deciziei de retragere a autorizației.

SECȚIUNEA a 3-a

Condiții privind autorizarea contrapărții centrale

- Art. 10.** - Contrapartea centrală se constituie sub forma unei societăți pe acțiuni emitentă de acțiuni nominative conform Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.
- Art. 11.** - (1) Obiectul de activitate al contrapărții centrale constă în efectuarea de operațiuni de compensare, așa cum sunt acestea definite la art. 2 pct. 3 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și alte servicii și activități legate de compensare precum și, după caz, în operarea unei sistem de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare.
- (2) Obiectul de activitate va cuprinde serviciile și activitățile pe care o contraparte centrală le prestează, inclusiv clasele de instrumente financiare pentru care furnizează servicii și activități de compensare.
- (3) În vederea extinderii obiectului de activitate al contrapărții centrale în conformitate cu prevederile art. 15 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, o contraparte centrală va transmite la A.S.F. o cerere de autorizare pentru extinderea obiectului de activitate, iar procedura de autorizare va fi cea prevăzută la art. 17 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012.
- (4) Cererea de autorizare menționată la alin. (3) va fi însoțită de documentele menționate la art. 4 alin. (2) în măsura în care acestea se modifică în conformitate cu obiectul de activitate extins.
- Art. 12.** - (1) O contraparte centrală are obligația de întocmire a unor reglementări proprii prin care să se asigure îndeplinirea de către societate, consiliul de administrație și directori, respectiv consiliul de supraveghere și directoratul societății, angajații, participanții la contrapartea centrală și investitori a prevederilor Legii nr. 297/2004, a normelor europene incidente și a prevederilor prezentului regulament, care trebuie să cuprindă cel puțin următoarele:
- a) politici și proceduri privind constituirea, atribuțiile și funcționarea consiliului de administrație/consiliului de supraveghere și ale conducerii efective a contrapărții centrale în conformitate cu prevederile art. 27 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și ale art. 3 și 7 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013;
 - b) politici, proceduri, sisteme și controale de identificare, monitorizare și administrare a riscurilor cu respectarea prevederilor art. 4 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013;
 - c) politici și proceduri de conformitate în concordanță cu prevederile art. 5 și 6 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013;
 - d) reguli și proceduri de remunerare stabilite în conformitate cu prevederile art. 8 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013;
 - e) reguli și proceduri pentru securitatea și controlul sistemelor informatice, pentru asigurarea confidențialității și păstrării în siguranță a datelor și informațiilor stocate în conformitate cu prevederile art. 9 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013;
 - f) reguli și proceduri privind constituirea, mandatul și funcționarea comitetului de risc în conformitate cu art. 28 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012;
 - g) reguli și proceduri privind constituirea și funcționarea auditului intern cu respectarea art. 11 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013;
 - h) reguli și proceduri de evidență și păstrare a datelor în conformitate cu prevederile art. 29 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, ale art. 12-16 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 și ale Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 1.249/2012 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește formatul evidențelor care trebuie păstrate de contrapărțile centrale în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții, denumit în continuare *Regulamentul (UE) nr. 1.249/2012*;

- i) politici de continuitate a activității și un plan de redresare în caz de dezastru în conformitate cu prevederile art. 34 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și ale art. 17-21 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013;
 - j) procedura de gestionare a crizelor în conformitate cu prevederile art. 22 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013;
 - k) proceduri privind identificarea și gestionarea conflictelor de interese în conformitate cu prevederile art. 33 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012;
 - l) proceduri privind externalizarea activității conform prevederilor art. 35 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012;
 - m) politici și proceduri pentru implementarea regulilor de conduită în conformitate cu prevederile titlul IV cap. 2 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012;
 - n) reguli și proceduri cu privire la cerințele de marjă, fondul de garantare, inclusiv modul de calcul al acestuia, precum și la constituirea și utilizarea altor resurse financiare conform prevederilor art. 41-43 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, precum și în conformitate cu prevederile titlurilor VI-VII din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013;
 - o) proceduri aplicabile în situații de neîndeplinire a obligațiilor de plată în conformitate cu prevederile art. 45 și 48 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și, respectiv, prevederile cap. IX și ale cap. XII secțiunea 7 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013;
 - p) politici și proceduri privind evaluarea și monitorizarea continuă a lichidității activelor acceptate ca garanție în conformitate cu prevederile art. 46 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și cu prevederile cap. X din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013;
 - q) politica de investiții a resurselor financiare cu respectarea prevederilor art. 47 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, precum și în conformitate cu prevederile cap. XI din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013;
 - r) politici și proceduri de validare a modelelor, metodologiilor și a cadrului de gestionare a riscului de lichidități, precum și politici și proceduri privind programele de simulare de criză (stress testing) și de testare expost (back testing), în conformitate cu prevederile art. 49 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și cap. XII din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013;
 - s) proceduri privind identificarea surselor de risc care i-ar putea afecta funcțiile în curs de desfășurare, în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2) din Regulamentul delegat (UE) nr. 152/2013;
 - ș) proceduri pentru adoptarea de măsuri adecvate pe baza informațiilor incluse în rapoartele către conducere, potrivit prevederilor art. 3 din Regulamentul delegat (UE) nr. 152/2013;
 - t) după caz, proceduri privind cumpărarea impusă, așa cum sunt prevăzute în cadrul Regulamentului (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 martie 2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit.
- (2) În vederea evaluării riscului contrapărții centrale de către A.S.F. în conformitate cu prevederile art. 19 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, contrapartea centrală trebuie să se asigure că reglementările proprii prevăzute la alin. (1) includ toate informațiile prevăzute în anexa nr. 2.
- (3) Orice modificare a reglementărilor proprii menționate la alin. (1) este supusă autorizării A.S.F., înainte de intrarea în vigoare a acesteia. Autorizația pentru modificarea reglementărilor se eliberează în termen de maximum 60 de zile de la data depunerii documentației complete pentru modificarea respectivă, cu excepția situațiilor în care modificarea reglementărilor duce la extinderea obiectului de activitate al contrapărții centrale.
- Art. 13.** - (1) O contraparte centrală are obligația de a constitui un compartiment de conformitate specializat pentru îndeplinirea funcției de conformitate prevăzută la art. 6 din Regulamentul (UE) delegat nr. 153/2013.
- (2) Contrapartea centrală trebuie să stabilească și să mențină în mod permanent și operativ funcția de conformitate, care se va desfășura în mod independent și care va implica următoarele responsabilități:
- a) monitorizarea și evaluarea în mod continuu a eficacității și a modului adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor stabilite conform art. 12, precum și a măsurilor dispuse pentru remedierea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor societății (deficiențe constatate în ducerea la îndeplinire a obligațiilor societății);
 - b) asigurarea respectării prevederilor art. 6 alin. (2) din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013;
 - c) acordarea de consultanță și asistență persoanelor cu funcții de conducere din cadrul contrapărții centrale, responsabile cu desfășurarea unei anumite activități pentru respectarea cerințelor impuse conform prevederilor reglementărilor în vigoare.
- (3) Contrapartea centrală va avea cel puțin 2 angajați în cadrul compartimentului de conformitate.
- (4) Fiecare persoană încadrată în compartimentul de conformitate, numită în continuare *reprezentant al compartimentului de conformitate*, va fi supusă autorizării A.S.F. și va fi înscrisă în Registrul A.S.F.
- (5) Pentru a permite reprezentantului compartimentului de conformitate să își ducă la îndeplinire responsabilitățile în mod corect și independent, contrapartea centrală trebuie să se asigure că următoarele condiții sunt respectate:
- a) persoana numită în funcția de reprezentant al compartimentului de conformitate trebuie să aibă autoritatea, resursele, experiența și cunoștințele de specialitate necesare, precum și acces la toate informațiile relevante;
 - b) persoana numită în funcția de reprezentant al compartimentului de conformitate poartă responsabilitatea pentru respectarea atribuțiilor aferente funcției de conformitate și pentru orice raportare referitoare la respectarea reglementărilor în vigoare;
 - c) persoana numită în funcția de reprezentant al compartimentului de conformitate trebuie să nu fie implicată în desfășurarea activităților pe care le monitorizează;
 - d) metoda de stabilire a remunerației persoanelor numite în funcția de reprezentant al compartimentului de conformitate trebuie să nu le compromită obiectivitatea și trebuie să nu conducă la această posibilitate.
- (6) În îndeplinirea atribuțiilor sale, reprezentantul compartimentului de conformitate va raporta direct consiliului de administrație/consiliului de supraveghere/directorilor/membrilor directoratului în funcție de structura organizatorică a contrapărții centrale și de regulamentul și procedurile interne de organizare, informând imediat și auditorii interni ai contrapărții centrale.
- (7) Pentru a fi autorizată de A.S.F. în calitate de reprezentant al compartimentului de conformitate al unei contrapărți centrale,

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 acelei contrapărți centrale;
 - b) să aibă studii superioare economice sau juridice, absolvite cu examen de licență ori de diplomă și experiență de minimum 5 ani în sectorul pieței de capital reglementat de A.S.F.;
 - c) să fi participat la stagii de pregătire, să fi promovat examenul privind cunoașterea legislației în vigoare organizat de către organismele de formare profesională atestate de A.S.F. și să fi solicitat A.S.F. eliberarea atestatului profesional, conform reglementărilor în vigoare;
 - d) să nu fie administrator/membru al consiliului de supraveghere/director/membru al directoratului al contrapărții centrale respective sau al unei alte contrapărți centrale;
 - 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 altă contraparte centrală, la un depozitar central sau la un operator de piață/sistem;
 - f) să nu fi fost condamnată pentru gestiune frauduloasă, abuz de încredere, fals, uz de fals, înșelăciune, delapidare, măturie mincinoasă, dare sau luare de mită, precum și alte infracțiuni de natură economică;
 - g) să aibă o bună reputație, calificare și experiență profesională pentru realizarea obiectivelor propuse și pentru crearea premiselor necesare desfășurării activității contrapărții, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și ale normelor europene aplicabile, precum și pentru a asigura administrarea sigură, prudentă și transparentă a activității acesteia, în scopul protejării intereselor investitorilor;
 - h) să nu fi fost sancționată de A.S.F. sau B.N.R. cu interzicerea desfășurării de activități pe piețele supravegheate de acestea.
- (8) În vederea autorizării reprezentantului compartimentului de conformitate, contrapartea centrală va depune la A.S.F., 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) copia atestatului de absolvire a cursului pentru personalul compartimentului de conformitate, eliberat de A.S.F.;
 - e) certificat de cazier judiciar aflat în termenul legal de valabilitate, în original sau în copie legalizată;
 - f) certificat de cazier fiscal aflat în termenul legal de valabilitate, în original sau în copie legalizată;
 - g) declarația pe propria răspundere a persoanei, sub semnătură olografă, în original, referitoare la îndeplinirea condițiilor prevăzute la alin. (7) lit. d)-g);
 - h) dovada achitării în contul A.S.F. a tarifului pentru obținerea autorizației și pentru înscrierea în Registrul A.S.F.;
 - i) orice alte informații și documente pe care A.S.F. le consideră necesare pentru soluționarea cererii.
- (9) Cererea de autorizare pentru persoanele care se autorizează ca reprezentanți ai compartimentului de conformitate va fi însoțită de descrierea detaliată a responsabilităților fiecărei persoane din cadrul compartimentului de conformitate.
- (10) Retragera autorizației reprezentantului compartimentului de conformitate se poate face în următoarele situații:
- a) la cererea societății;
 - b) ca sancțiune.
- (11) Contrapartea centrală are obligația să solicite A.S.F. retragerea autorizației reprezentantului compartimentului de conformitate cel târziu la data încetării sau schimbării raporturilor de muncă.
- (12) Retragera la cerere va fi acordată de A.S.F. 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 A.S.F. a tarifului de retragere a autorizației.
- (13) După retragerea, în condițiile alin. (10) lit. a), a autorizației reprezentantului compartimentului de conformitate, emisă pe numele unei contrapărți centrale, persoana respectivă va putea fi autorizată în aceeași calitate pe numele unei alte contrapărți centrale nu mai devreme de 15 zile de la data retragerii autorizației.
- (14) Reprezentantul compartimentului de conformitate își va desfășura activitatea în baza unor proceduri scrise de supraveghere și control, elaborate în vederea asigurării respectării de contrapartea centrală și angajații săi a legislației incidente pieței de capital, precum și a regulilor și procedurilor interne ale societății.
- (15) Suplimentar față de responsabilitățile prevăzute la alin. (2), reprezentantul compartimentului de conformitate are următoarele atribuții:
- a) să monitorizeze, să efectueze investigații și să verifice cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activității contrapărții centrale și a procedurilor interne de către contrapartea centrală sau de către angajații acesteia, 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 contrapartea centrală către A.S.F. în vederea obținerii autorizațiilor/aprobărilor prevăzute de reglementările A.S.F. și normelor europene aplicabile, precum și raportările transmise A.S.F.;
 - 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 contrapărții centrale sau de către angajații acesteia;
 - e) să raporteze cu celeritate consiliului de administrație/consiliului de supraveghere/directorilor/membrilor directoratului în funcție de structura organizatorică a contrapărții centrale și de regulamentul și procedurile interne de organizare și auditorilor interni situațiile de încălcare a legislației, a reglementărilor în vigoare sau a procedurilor interne.

(16) În exercitarea atribuțiilor prevăzute la alin. (15), reprezentantul compartimentului de conformitate 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/consiliului de supraveghere/directorilor/membrilor directoratului contrapărții centrale în funcție de structura organizatorică a contrapărții centrale și de regulamentul și procedurile interne de organizare, precum și deciziile luate de persoanele abilitate să ia măsuri de soluționare.

(17) În situația în care reprezentantul compartimentului de conformitate 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/consiliul de supraveghere/directorii/membrii directoratului în funcție de structura organizatorică a contrapărții centrale și de regulamentul și procedurile interne de organizare și auditorii interni ai contrapărții centrale.

(18) În cazul constatării unor abateri de la legislația și reglementările în vigoare, membrii consiliului de administrație/consiliului de supraveghere/directorii/membrii directoratului și auditorii interni ai contrapărții centrale, în funcție de structura organizatorică a contrapărții centrale și de regulamentul și procedurile interne de organizare, vor notifica imediat A.S.F. și altor entități din piața de capital implicate situația constatată și măsurile adoptate.

(19) În situația în care membrii consiliului de administrație/membrii consiliului de supraveghere/directorii/membrii directoratului, în funcție de structura organizatorică a contrapărții centrale și de regulamentul și procedurile interne de organizare, nu iau măsurile care se impun în termen de maximum 15 zile de la data notificării prevăzute la alin. (18), reprezentanții compartimentului de conformitate au obligația de a notifica de îndată A.S.F. asupra neaplicării acestor măsuri.

(20) La sfârșitul fiecărui an, până la data de 31 ianuarie a anului următor, reprezentantul compartimentului de conformitate va transmite consiliului de administrație/consiliului de supraveghere/directorilor/membrilor directoratului ai contrapărții centrale, în funcție de structura organizatorică a contrapărții centrale și de regulamentul și procedurile interne de organizare, un raport cuprinzând analiza tuturor situațiilor identificate, activitatea desfășurată, investigațiile efectuate, abaterile constatate, propunerile făcute și programul/planul investigațiilor propuse pentru anul următor. Raportul aprobat de consiliul de administrație/consiliul de supraveghere/directorii/directorat după caz va fi transmis A.S.F. în fiecare an, până la data de 1 martie.

SECȚIUNEA a 4-a

Acționarii contrapărții centrale

Art. 14. - Poate dobândi calitatea de acționar al casei de compensare/contrapărții centrale orice persoană fizică sau juridică, română ori străină.

Art. 15. - (1) În vederea evaluării caracterului adecvat al unui achizitor potențial conform prevederilor art. 31 și art. 32 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, achizitorul potențial are obligația de a transmite A.S.F. documentele menționate în anexa nr. 2 la Regulamentul C.N.V.M. nr. 2/2009.

(2) Actul constitutiv al contrapărții centrale trebuie să conțină prevederi referitoare la procentele menționate la art. 31 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, precum și dispoziții referitoare la aplicarea procedurii stabilite de art. 283 din Legea nr. 297/2004.

(3) În cazul în care, în perioada de evaluare, A.S.F. nu se opune achiziției propuse, perioada maximă pentru finalizarea achiziției este de 60 de zile de la expirarea perioadei de evaluare și se poate prelungi la cererea motivată a potențialului achizitor.

SECȚIUNEA a 5-a

Administrarea și conducerea contrapărții centrale

Art. 16. - Administrarea și conducerea contrapărții centrale trebuie să se desfășoare în condiții de soliditate și prudență în vederea asigurării protecției intereselor acționarilor și investitorilor.

Art. 17. - (1) Administrarea contrapărții centrale va fi încredințată unui consiliu de administrație sau, după caz, unui consiliu de supraveghere, format dintr-un număr impar de membri, persoane fizice, dar nu mai puțin de 5. Cel puțin o treime dintre aceștia, dar nu mai puțin de 2, trebuie să fie independenți în conformitate cu prevederile art. 27 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012.

(2) Desemnarea administratorilor independenți se va efectua cu respectarea criteriilor stabilite de art. 138² din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și a celui privind lipsa relațiilor dintre administratori și acționarii persoane juridice ai contrapărții centrale.

(3) Conducerea efectivă a contrapărții centrale trebuie să fie asigurată de directori, în cazul sistemului unitar de administrare, sau de membrii directoratului, în cazul sistemului dualist de administrare.

(4) Membrii consiliului de administrație și directorii sau, după caz, membrii consiliului de supraveghere și membrii directoratului unei contrapărți centrale trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- să aibă o bună reputație, calificare și experiență profesională adecvată în domeniul serviciilor financiare, al administrării riscului și/sau al serviciilor de compensare pentru realizarea obiectivelor propuse și pentru crearea premiselor necesare desfășurării activității contrapărții, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și ale normelor europene aplicabile, precum și pentru a asigura administrarea solidă, prudentă și transparentă a activității acesteia, în scopul protejării intereselor investitorilor;
- să aibă studii superioare, absolvite cu examen de licență, în unul dintre domeniile economic, juridic ori în alt domeniu care să se circumscrie activității financiare sau să fi absolvit cursuri postuniversitare în unul dintre aceste domenii și să aibă o experiență de minimum 3 ani în domeniul serviciilor financiare, al administrării riscurilor și/sau al serviciilor de compensare;
- să nu se afle sub incidența sancțiunilor de suspendare/retragerea autorizației sau interdicere temporară a desfășurării unor activități sau servicii sau a unor sancțiuni similare, aplicate de A.S.F. B.N.R. sau de alte autorități de supraveghere și

reglementare în domeniul economic și financiar din statele membre sau nemembre;

- d) să nu fi fost condamnați printr-o sentință rămasă definitivă pentru infracțiuni în legătură cu activitatea desfășurată sau pentru fapte de corupție, spălarea de bani, infracțiuni contra patrimoniului, abuz, dare sau luare de mită, fals și uz de fals, deturnare de fonduri, evaziune fiscală ori alte fapte de natură să conducă la concluzia că nu sunt create premisele necesare pentru asigurarea unei gestiuni sănătoase și prudente a contrapărții centrale;
 - e) să nu fi fost administratori ai unei societăți care s-a aflat în curs de reorganizare judiciară sau a fost declarată în stare de faliment sau care a fost suspendată ori căreia i s-a retras autorizația de către autoritatea competentă pe perioada exercitării funcțiilor cu care au fost investiți;
 - f) să nu facă parte din conducere, să nu fie administratori, angajați sau auditori financiari și să nu dețină nicio participare la o altă entitate care îndeplinește funcțiile unei contrapărți centrale sau la un intermediar care este membru al contrapărții centrale respective;
 - g) să nu dețină nicio funcție publică.
- (5) Membrii independenți ai consiliului de administrație, consiliului de supraveghere și directoratului trebuie, suplimentar față de prevederile alin. (4), să facă dovada îndeplinirii cerințelor definite la art. 2 pct. 28 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012.

Art. 18. - (1) În vederea validării individuale a membrilor consiliului de administrație/consiliului de supraveghere și a aprobării numirii directorilor/membrilor directoratului contrapărții centrale, A.S.F. va evalua toate circumstanțele și informațiile legate de activitatea, reputația și experiența profesională a fiecărei persoane propuse, luând în considerare documentele prevăzute la art. 4 alin. (2) lit. f).

(2) A.S.F. va refuza să valideze membrii consiliului de administrație/consiliului de supraveghere sau să aprobe numirea directorilor/membrilor directoratului contrapărții centrale dacă există motive întemeiate pentru a considera că aceștia nu pot asigura administrarea și efectuarea operațiunilor contrapărții centrale în condiții sigure și prudente.

(3) În termen de maximum 30 de zile de la apariția unei situații de incompatibilitate, impediment legal, imposibilitate definitivă de exercitare a mandatului sau de vacanță a postului de membru al consiliului de administrație/consiliului de supraveghere, contrapartea centrală va supune validării A.S.F. o altă persoană desemnată, în conformitate cu actele constitutive ale societății, pentru exercitarea mandatului respectiv până la expirarea acestuia, care să respecte condițiile prevăzute la art. 17 și art. 4 alin. (2) lit. f) din prezentul regulament.

(4) Se consideră imposibilitate definitivă de exercitare a mandatului orice împrejurare care creează o indisponibilitate cu o durată de 90 de zile consecutive.

Art. 19. - Atribuțiile și responsabilitățile consiliului de administrație și ale directorilor, respectiv ale consiliului de supraveghere și ale directoratului vor fi stabilite în actul constitutiv al societății, în conformitate cu Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, cu respectarea prevederilor Legii nr. 297/2004, ale prevederilor art. 26 și 27 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și ale cap. III din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013.

Art. 20. - (1) În vederea verificării de către A.S.F. a îndeplinirii prevederilor art. 33 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, ori de câte ori este necesar și cel puțin o dată pe an, până la 31 martie, fiecare membru al consiliului de administrație/consiliului de supraveghere are obligația să notifice consiliului de administrație/consiliului de supraveghere al contrapărții centrale și A.S.F. natura și întinderea interesului sau a relațiilor sale materiale, dacă:

- a) este parte a unui contract încheiat cu contrapartea centrală;
- b) este administrator al unei persoane juridice care este parte a unui contract încheiat cu contrapartea centrală;
- c) se află în legături strânse sau are o relație materială cu o persoană care este parte într-un contract încheiat cu contrapartea centrală;
- d) se află în situația care ar putea influența adoptarea deciziei în cadrul ședințelor consiliului de administrație/consiliului de supraveghere;
- e) alte circumstanțe care constituie sau pot da naștere unui conflict de interese așa cum sunt ele identificate de către contrapartea centrală conform procedurilor menționate la art. 12 alin. (1) lit. k).

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

(3) Un membru al consiliului de administrație/consiliului de supraveghere are un interes material sau se află în conflict de interese în orice situație care se referă la patrimoniul ori interesele personale sau ale familiei acestuia (soțul/soției, rudelor și afinilor până la gradul al doilea inclusiv) și care se află în legătură directă sau incidentă cu activitatea contrapărții centrale.

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

(5) Atunci când un membru al consiliului de administrație/consiliului de supraveghere al contrapărții centrale nu declară una dintre situațiile prevăzute la alin. (1)-(4):

- a) contrapartea centrală, un acționar al acesteia sau A.S.F. pot cere instanței judecătorești anularea oricărui contract în care membrul respectiv are un interes material nedeclarat, potrivit celor prevăzute la alin. (1)-(4);
- b) A.S.F. poate solicita contrapărții centrale anularea hotărârii consiliului de administrație/consiliului de supraveghere și înlocuirea respectivului membru al consiliului de administrație/consiliului de supraveghere.

SECȚIUNEA a 6-a
Dotarea tehnică și resursele

Art. 21. - (1) Sistemele tehnice folosite de către contrapartea centrală trebuie să respecte cerințele menționate la art. 9 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013, să fie echipate cu sisteme de siguranță și salvare corespunzătoare, precum și să asigure îndeplinirea a cel puțin următoarelor funcții:

- a) evaluarea și gestionarea riscului de compensare și a celui de decontare, în sensul reducerii acestora;
- b) păstrarea în siguranță a datelor și informațiilor stocate, a fișierelor și bazelor de date;
- c) înregistrarea instrumentelor financiare și a tuturor operațiunilor cu acestea, separat pe fiecare membru compensator, pe fiecare client al membrului compensator, pe fiecare membru noncompensator și pe fiecare client al membrului noncompensator;
- d) reevaluarea cel puțin la sfârșitul programului de operare și ori de câte ori este cazul a pozițiilor deschise și a tuturor acelor elemente de activ sau pasiv care fac obiectul marcării la piață, conform procedurii stabilite de contrapartea centrală;
- e) comunicarea în timp real cu membrii compensatori ai respectivei contrapărți centrale;
- f) operarea în timp real a alimentărilor în conturile de marjă, a retragerilor sau a constituțiilor de garanții și/sau colateral;
- g) posibilitatea intervenirii în cazul necesității reducerii poziției nete pentru membrii compensatori care nu se încadrează în limitele impuse de contrapartea centrală;
- h) transmiterea electronică a rapoartelor aferente operațiunilor specifice desfășurate cu instrumente financiare pentru fiecare membru compensator, fiecare client al membrului compensator, fiecare membru noncompensator și fiecare client al membrului noncompensator.

(2) Contrapartea centrală trebuie să dispună de capacități de recuperare și refacere în urma pierderii de date, să se asigure împotriva calamităților naturale sau a oricărei alte situații deosebite, în conformitate cu art. 34 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și cap. V din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013.

(3) Contrapartea centrală trebuie să garanteze nerepudierea tranzacțiilor.

Art. 22. - Spațiul destinat sediului social, precum și cel destinat sediului de prelucrare secundar al contrapărții centrale trebuie să asigure buna desfășurare a activității contrapărții centrale și va avea cel puțin următoarele caracteristici:

- a) să fie exclusiv destinat activității specifice;
- b) să aibă o suprafață care să asigure respectarea normelor tehnice pentru instalarea și exploatarea echipamentelor din dotare, desfășurarea în bune condiții a activității personalului propriu;
- c) să asigure condițiile minime privind dotarea tehnică;
- d) să asigure securitatea spațiului prin sisteme de alarmă antiefracție;
- e) să fie dotat cu sistem de alarmă în caz de incendiu;
- f) să aibă surse de energie electrică principală, precum și de rezervă;
- g) să asigure securitatea spațiului conform reglementărilor în vigoare.

Art. 23. - Contrapartea centrală trebuie să dispună și să mențină pe parcursul activității sale de resursele financiare prevăzute la titlul IV, cap. III din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, cele prevăzute în Regulamentul delegat (UE) nr. 152/2013, precum și de cap. VI și VII din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 pentru a face față unor situații de neîndeplinire a obligațiilor membrilor compensatori.

SECȚIUNEA a 7-a
Modificări în modul de organizare și funcționare a contrapărții centrale

Art. 24. - (1) Următoarele modificări în modul de organizare și funcționare a contrapărții centrale vor fi supuse autorizării A.S.F., în prealabil intrării în vigoare sau înregistrării acestora la oficiul registrului comerțului:

- a) emiterea, modificarea și completarea reglementărilor și procedurilor emise de către contrapartea centrală privind organizarea și funcționarea acesteia, în conformitate cu prevederile art. 12;
- b) majorarea/reducerea capitalului social;
- c) modificarea obiectului de activitate;
- d) modificarea structurii acționariatului în cazul atingerii sau depășirii pragurilor de deținere prevăzute la art. 31 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012;
- e) schimbarea directorilor sau, după caz, a membrilor directoratului;
- f) schimbarea sediului social și a sediului de prelucrare secundar;
- g) înființarea/desființarea sediilor secundare (sucursale);
- h) schimbarea denumirii;
- i) modificarea regulamentului de organizare și funcționare;
- j) modificarea adusă sistemului de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare.

(2) Contrapartea centrală va supune validării A.S.F., individual, înaintea începerii exercitării mandatului, membrii consiliului de administrație/consiliului de supraveghere și va supune autorizării A.S.F. modificarea componentei, prezentând pentru fiecare membru documentația prevăzută la art. 4 alin. (2) lit. f).

(3) În termen de maximum 5 zile de la data eliberării certificatului de înregistrare menționi de la oficiul registrului comerțului, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data emiterii deciziei de autorizare a modificării condițiilor care au stat la baza acordării autorizației sau a deciziei de validare a membrilor consiliului de administrație/consiliului de supraveghere, cu excepția modificărilor de la alin. (1) lit. d), contrapartea centrală are obligația să transmită la A.S.F. copia certificatului de înscriere de mențiuni, respectiv noul certificat de înregistrare,

în situația în care modificarea produsă impune înregistrarea la oficiul registrului comerțului și, după caz, eliberarea unui nou certificat.

(4) Orice modificare a condițiilor de autorizare care au stat la baza acordării autorizației contrapărții centrale, altele decât cele menționate la alin. (1), se notifică A.S.F. în termen de 15 zile de la producerea modificării.

(5) În cazul în care deschiderea unei sucursale presupune extinderea obiectului de activitate, contrapartea centrală trebuie să efectueze aceleași demersuri cu cele pentru obținerea autorizației de funcționare inițiale conform art. 4 și 5.

Art. 25. - (1) Contrapartea centrală poate să își desfășoare activitatea și în altă localitate decât cea în care se află sediul social, prin înființarea de sucursale.

(2) Sucursala trebuie să aibă o structură organizatorică care să permită desfășurarea în condiții sigure, prudente și transparente a activității contrapărții centrale și să respecte cel puțin următoarele cerințe cumulative:

- a) să dețină un spațiu corespunzător desfășurării activității, care trebuie să fie în folosința exclusivă a contrapărții centrale, îndeplinind condițiile prevăzute la art. 22;
- b) să asigure la sediul respectiv dotarea tehnică necesară desfășurării activității sucursalei;
- c) persoana din conducerea sucursalei să îndeplinească condițiile prevăzute la art. 17;
- d) să aibă un regulament propriu de organizare și funcționare, avizat de către consiliul de administrație al contrapărții centrale care va cuprinde prevederi speciale privind evidența și controlul în cadrul sucursalei, precum și atribuțiile și răspunderea personalului acesteia;
- e) să folosească în mod legal un sistem tehnico-informatic care să îndeplinească funcțiile prevăzute la art. 21 alin. (1).

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

(4) Lunar, toate documentele aferente activităților desfășurate de către sucursale vor fi transmise, în original, în vederea arhivării, către sediul social/central al contrapărții centrale, pe baza unui proces-verbal de predare-primire.

Art. 26. - Contrapartea centrală are obligația să mențină condițiile impuse la autorizarea sucursalelor pe toată durata de funcționarea a acestora, notificând A.S.F. orice modificare.

Art. 27. - A.S.F. este în drept să solicite adoptarea de modificări ale documentelor menționate la art. 24 dacă acestea contravin prevederilor prezentului regulament și/sau altor dispoziții legale în vigoare ori normelor europene.

Art. 28. - Actul individual de autorizare a modificărilor aduse condițiilor care au stat la baza obținerii autorizației și/sau decizia de validare a membrilor consiliului de administrație/consiliului de supraveghere se eliberează pe baza unei cereri, însoțită de următoarele documente, după caz:

- a) hotărârea organului statutar al contrapărții centrale conform prevederilor actului constitutiv. În cazul majorării capitalului social, hotărârea va preciza suma cu care urmează să se majoreze capitalul social și sursa/sursele ce se vor utiliza pentru majorarea solicitată. În cazul reducerii capitalului social, hotărârea trebuie să respecte nivelul minim al capitalului inițial și permanent prevăzut la art. 4 alin. (2) lit. d);
- b) fundamentarea elaborării, modificării și/sau completării regulamentelor și procedurilor contrapărții centrale, precum și proiectele reglementărilor supuse aprobării cu evidențierea, după caz, a modificărilor/completărilor efectuate, în cazul prevăzut la art. 24 alin. (1) lit. a);
- c) aprobarea prealabilă a B.N.R. pentru orice modificare adusă sistemului de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare, conform art. 404 alin. (1) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare;
- d) actul adițional la actul constitutiv al contrapărții centrale pentru modificările prevăzute la art. 24 alin. (1) lit. b), c), f), g) și h) și la lit. e) și alin. (2), dacă este cazul;
- e) dovada vărsării capitalului social în cazul majorării capitalului social, respectiv fundamentarea necesității reducerii acestuia, actele care atestă proprietatea și raportul auditorului financiar cu privire la legalitatea majorării/reducerii capitalului social, pentru modificarea prevăzută la art. 24 alin. (1) lit. b);
- f) contractele de cesiune, extrasele din registrul acționarilor, noua structură a acționariatului cu respectarea prevederilor art. 30 din Regulamentul UE nr. 648/2012 în cazul modificărilor prevăzute la art. 24 alin. (1) lit. d);
- g) documentele prevăzute la art. 4 alin. (2) lit. f), cu respectarea cerințelor prevăzute la art. 17, pentru modificările prevăzute la art. 24 alin. (1) lit. e), precum și pentru modificările componentei consiliului de administrație și, respectiv, ale consiliului de supraveghere;
- h) dovada deținerii cu titlu legal a spațiului necesar funcționării, în copie legalizată, cu respectarea condițiilor prevăzute la art. 4 alin. (2) lit. e), pentru modificările prevăzute la art. 24 alin. (1) lit. f) și g). Autorizarea de către A.S.F. a schimbării sediului social sau a sediului de prelucrare secundar ori a înființării unui sediu secundar va avea loc după efectuarea unei inspecții la noul sediu;
- i) regulamentul de organizare și funcționare a sucursalei, precum și documentele care atestă îndeplinirea cerințelor de la art. 25 alin. (2), pentru modificările prevăzute la art. 24 alin. (1) lit. g);
- j) dovada achitării în contul A.S.F., după caz, a tarifului pentru autorizarea modificărilor în modul de organizare și funcționare, validarea membrilor consiliului de administrație/consiliului de supraveghere/directorilor/membrilor directoratului, aprobarea reglementărilor;
- k) orice alte informații pe care A.S.F. le poate solicita în vederea analizării documentației.

SECȚIUNEA a 8-a

Funcționarea contrapărții centrale

Art. 29. - În vederea derulării în condiții de siguranță a operațiunilor specifice desfășurate cu instrumente financiare, contrapartea centrală trebuie să organizeze și să evidențieze separat activitatea, delimitând responsabilitățile personalului implicat în operațiuni

cu instrumente financiare, precum și ale personalului responsabil cu administrarea riscului, ale personalului care asigură funcția de conformitate și ale celui responsabil cu efectuarea decontărilor.

Art. 30. - (1) Contrapartea centrală trebuie să se organizeze astfel încât să asigure respectarea prevederilor referitoare la regulile de conduită prevăzute la titlul IV, cap. 2 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, ale cap. IV din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013, precum și realizarea următoarelor operațiuni:

- a) înregistrarea, în conturile de poziție, în numele membrilor compensatori, a instrumentelor financiare tranzacționate;
- b) înregistrarea, în conturile de marjă, în numele membrilor compensatori, a contravalorii activelor depuse de aceștia pentru îndeplinirea obligațiilor ce rezultă din înregistrarea instrumentelor financiare în conturile de poziție;
- c) păstrarea evidenței operațiunilor cu instrumente financiare, a pozițiilor nete și a pozițiilor deschise, pe active-suport și scadențe, respectiv serii de opțiuni; evidența este ținută cu respectarea condițiilor privind segregarea conturilor prevăzute la art. 39 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012;
- d) efectuarea zilnică a transferului primelor pentru contractele cu opțiuni înregistrate, în conformitate cu regulile și procedurile sistemului de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare;
- e) păstrarea evidenței zilnice a contribuțiilor la fondul de garantare;
- f) ajustarea cel puțin la sfârșitul programului de operare a conturilor de marjă prin înregistrarea diferențelor favorabile sau nefavorabile rezultate din marcarea la piață;
- g) supravegherea îndeplinirii cerințelor de marjă conform limitelor impuse de contrapartea centrală;
- h) emiterea și transmiterea zilnică, pentru fiecare membru compensator, a unui raport privind instrumentele financiare înregistrate, pozițiile nete și pozițiile deschise înregistrate în numele său, garanțiile și/sau colateralul constituite în contul de marjă, valoarea garanțiilor excedentare, profitul ori pierderea înregistrată, primele plătite și cele încasate în urma efectuării marcării la piață, precum și comisioanele sau tarifele corespunzătoare operațiunilor efectuate, la sfârșitul programului de operare;
- i) transmiterea, cel puțin la sfârșitul programului de operare sau ori de câte ori este cazul, a apelului în marjă către membri compensatori și urmărirea îndeplinirii obligațiilor acestora corespunzătoare apelului în marjă.

(2) Contrapartea centrală va păstra confidențialitatea asupra tuturor documentelor și informațiilor legate de activitatea acesteia, a membrilor compensatori, a membrilor noncompensatori și a clienților acestora.

(3) Contrapartea centrală are obligația respectării prevederilor art. 9 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 în ceea ce privește obligația de raportare a detaliilor cu privire la contractele derivate încheiate, modificate sau terminate către un registru central de tranzacții.

Art. 31. - (1) Înregistrarea instrumentelor financiare la contrapartea centrală se face numai prin intermediul membrilor compensatori conform mecanismelor stabilite prin reglementările proprii ale contrapărții centrale.

(2) Membrii contrapărții centrale pot utiliza serviciile de compensare ale unei contrapărți centrale acționând în una dintre următoarele calități:

- a) în mod direct, în calitate de membri compensatori generali sau membri compensatori individuali;
 - b) indirect, ca membri noncompensatori.
- (3) Membrul compensator general este membrul care devine contrapartea contrapărții centrale în procesul de compensare-decontare pentru tranzacțiile încheiate pe cont propriu, pe contul clienților săi, pe contul membrilor noncompensatori, precum și al clienților acestora.
- (4) Membrul compensator individual este membrul care devine contrapartea contrapărții centrale în procesul de compensare-decontare pentru tranzacțiile încheiate pe cont propriu și pe contul clienților săi.
- (5) Termenii *membru compensator general*, *membru compensator individual*, *membru noncompensator* și *client al membrului noncompensator* utilizați în prezentul regulament au următorul corespondent în Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și în normele emise în aplicarea acestuia:

- a) membru compensator general/individual = membru compensator;
- b) membru noncompensator = client al membrului compensator;
- c) client al membrului noncompensator = client indirect.

Art. 32. - (1) Membrul compensator individual și membrul noncompensator au următoarele drepturi:

- a) să refuze executarea ordinelor clientului care nu a constituit marja necesară;
- b) să închidă forțat pozițiile deschise deținute de client, până la acoperirea necesarului de marjă, în cazul în care deficitul nu a fost acoperit în termenul prevăzut în contract și contul de marjă nu se încadrează în limitele impuse;
- c) să încaseze comisioane și tarife de la clienții care efectuează operațiuni cu instrumente financiare și cu care au încheiate contracte de intermediere;
- d) să înregistreze la contrapartea centrală contracte și/sau tranzacții cu instrumente financiare derivate încheiate pe bază bilaterală în afara locurilor de tranzacționare, conform regulilor elaborate de contrapartea centrală.

(2) Membrul compensator general are drepturile prevăzute la alin. (1), precum și dreptul de a încasa comisioane și tarife de la membrii noncompensatori cu care a încheiat acorduri de compensare indirectă conform prevederilor titlului II din Regulamentul delegat (UE) nr. 149/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la dispozițiile în materie de compensare indirectă, obligația de compensare, registrul public, accesul la un loc de tranzacționare, contrapărțile nefinanciare și tehnicile de atenuare a riscurilor pentru contractele derivate extrabursiere care nu sunt compensate prin CPC [Regulamentul delegat (UE) nr. 149/2013].

Art. 33. - Membrul compensator are următoarele obligații:

- a) să înregistreze la contrapartea centrală tranzacțiile efectuate de respectivul membru compensator cu instrumente financiare în cadrul locurilor de tranzacționare pentru care contrapartea centrală oferă servicii de compensare;

- b) să constituie și să mențină garanțiile cerute de contrapartea centrală pentru îndeplinirea obligațiilor ce îi revin din activitatea desfășurată, inclusiv pentru îndeplinirea necesarului de marjă;
- c) să constituie, să actualizeze și să mențină contribuțiile solicitate de contrapartea centrală la fondul de garantare, în condițiile stabilite de către aceasta;
- d) să nu permită unui client propriu, membru noncompensator sau orice alt client al acestuia introducerea de noi ordine de tranzacționare dacă, în cazul executării acestora, ar urma să fie depășite limitele impuse de contrapartea centrală;
- e) să efectueze cel puțin zilnic marcarea la piață pentru pozițiile deschise și celelalte elemente de activ sau pasiv înregistrate în contul de marjă al fiecărui client, membru noncompensator, după caz, în conformitate cu reglementările contrapărții centrale;
- f) să emită apelul în marjă pentru propriii clienți, în orice situație în care sunt depășite limitele impuse de contrapartea centrală;
- g) să acopere cu propriile fonduri debitele apărute pe seama oricărui client propriu sau a membrilor noncompensatori cu care a încheiat acorduri de compensare indirectă;
- h) să urmărească și să asigure exercitarea opțiunilor, executarea contractelor și închiderea pozițiilor conform clauzelor/elementelor specifice instrumentelor financiare derivate;
- i) să înștiințeze de îndată locul de tranzacționare la care are acces, contrapartea centrală și, dacă este cazul, membrii noncompensatori cu care a încheiat acorduri de compensare indirectă despre declanșarea procedurii de insolvență;
- j) să respecte și să îndeplinească celelalte condiții impuse de contrapartea centrală pe durata desfășurării activității în calitate de membru compensator;
- k) să se asigure că respectă obligațiile de raportare către registrele centrale de tranzacții, în conformitate cu prevederile incidente ale Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

Art. 34. - Membrii compensatori generali pot efectua operațiuni specifice pentru membrii noncompensatori, în baza unui acord de compensare indirectă care, pe lângă prevederile art. 2-5 din Regulamentul delegat (UE) nr. 149/2013, trebuie să conțină cel puțin următoarele obligații ale membrului compensator față de clientul pentru care oferă servicii de compensare indirectă:

- a) să onoreze la timp toate obligațiile financiare;
- b) să transmită zilnic un raport către fiecare dintre membrii noncompensatori pentru care oferă servicii de compensare indirectă;
- c) să se asigure că sunt constituite garanțiile în contul de marjă pentru acoperirea tuturor expunerilor înregistrate în numele și/sau în contul celui pentru care oferă servicii de compensare indirectă;
- d) să păstreze confidențialitatea asupra tuturor documentelor și informațiilor legate de activitatea clienților pentru care oferă servicii de compensare indirectă;
- e) să actualizeze contribuțiile la fondul de garantare, după caz, în modalitatea și în termenul prevăzut de reglementările contrapărții centrale.

Art. 35. - (1) Membrul noncompensator trebuie să semneze un acord de compensare indirectă cu un singur membru compensator general.

(2) Contrapartea centrală identifică, monitorizează și gestionează orice riscuri semnificative care decurg din acordurile de compensare indirectă în baza prevederilor art. 3 alin. (2) din Regulamentul delegat (UE) nr. 149/2013.

Art. 36. - Contrapartea centrală trebuie să aplice prevederile referitoare la segregare și portabilitate conform art. 39 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și să solicite membrilor compensatori să dețină resurse financiare suficiente și să asigure capacitate operațională permanentă în vederea îndeplinirii obligațiilor care rezultă din participarea la sistemul de compensare-decontare administrat de aceasta.

Art. 37. - (1) Cerințele privind admiterea membrilor compensatori la sistemul de compensare-decontare-administrat de contrapartea centrală vor fi stabilite prin proceduri, în baza unor criterii obiective care să permită un acces liber și nediscriminatoriu, în conformitate cu prevederile art. 37 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 și vor conține cel puțin următoarele elemente:

- a) cerințe minime de capital pentru membrii compensatori;
- b) cerințe privind condițiile de calificare și experiență profesională ce trebuie îndeplinite de personalul membrilor compensatori desemnați în relația cu contrapartea centrală;
- c) cerințe privind monitorizarea continuă a respectării permanente a condițiilor impuse membrilor compensatori;
- d) cerințe privind participarea la fondul de garantare.

(2) Membrii compensatori vor încheia contracte cu contrapartea centrală în vederea îndeplinirii obligațiilor de plată, precum și a cerințelor de marjă prevăzute la art. 41 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și la art. 24-28 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 și vor stabili reguli interne cu privire la politicile de administrare a riscului ce vor fi revizuite permanent de către consiliul de administrație/de supraveghere.

Art. 38. - (1) Contrapartea centrală poate suspenda/retrage membrilor compensatori sau membrilor noncompensatori accesul la sistemul de compensare, cel puțin în următoarele situații:

- a) A.S.F. sau, după caz, autoritatea competentă notifică cu privire la suspendarea sau retragerea autorizației de funcționare a membrului compensator;
- b) locul de tranzacționare notifică cu privire la suspendarea de la tranzacționare a participantului care este membru compensator;
- c) sunt încălcate reglementările contrapărții centrale privind îndeplinirea cerințelor de marjă;
- d) sunt încălcate reglementările contrapărții centrale privind participarea și actualizarea contribuțiilor la fondul de garantare;
- e) suspendarea membrului noncompensator este solicitată de către membrul compensator general cu care a încheiat acord de compensare indirectă;
- f) acordul dintre membrul compensator general și membrul noncompensator a expirat.

(2) În cazul suspendării membrului compensator, contrapartea centrală va permite acestuia închiderea pozițiilor deschise în scopul

reducerii expunerii sau suplimentarea garanțiilor constituite în contul de marjă.

(3) Suspendarea efectuată în conformitate cu alin. (1) lit. b) nu poate aduce atingere dreptului membrului compensator care a notificat suspendarea sau operațiuni derulate în afara unui loc de tranzacționare de a înregistra la contrapartea centrală contracte ori tranzacții încheiate în alte locuri de tranzacționare.

(4) Contrapartea centrală va notifica membrului compensator hotărârea suspendării în ziua adoptării acestei decizii.

(5) Contrapartea centrală va notifica A.S.F./autorității competente și, după caz, locului de tranzacționare la care acesta este participant suspendarea membrului compensator în termen de 24 de ore de la luarea deciziei.

(6) Suspendarea nu va fi revocată până ce deficiențele pentru care aceasta a fost luată nu au fost remediate.

Art. 39. - (1) Acordul de compensare indirectă încheiat între un membru compensator general și un membru noncompensator poate prevedea clauze de suspendare a membrului noncompensator pentru o perioadă de maximum 30 de zile. Membrul noncompensator suspendat trebuie să continue suplimentarea garanțiilor în contul de marjă la nivelurile solicitate de membrul compensator general.

(2) Suspendarea membrului noncompensator se face de către contrapartea centrală, la cererea și pe răspunderea exclusivă a membrului compensator general. Contrapărții centrale nu îi este cerut și nici nu este îndreptățită să verifice oportunitatea unei astfel de cereri sau conformitatea cu clauzele contractuale prevăzute în acordul de compensare indirectă încheiat între membrul compensator general și membrul noncompensator.

(3) În cazul prevăzut la alin. (2) sau în cazul altor suspendări, membrul compensator general răspunde în fața contrapărții centrale pentru executarea tuturor obligațiilor asumate de membrul noncompensator, pentru răspunsurile la toate apelurile în marjă și/sau debitele înregistrate din momentul suspendării și efectuează operațiuni pentru închiderea pozițiilor deschise numai în scopul reducerii expunerii.

Art. 40. - Contrapartea centrală impune, solicită și colectează un nivel al marjelor care să respecte cerințele prevăzute de art. 41 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, precum și cerințele art. 24-28 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013.

Art. 41. - Constituirea, organizarea și funcționarea fondului de garantare se realizează în conformitate cu art. 42 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și art. 29-34 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013.

Art. 42. - Contrapartea centrală trebuie să adopte măsuri privind limitarea riscului de decontare a fondurilor bănești și a instrumentelor financiare, în conformitate cu art. 50 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, stabilind cel puțin următoarele:

- introducerea de obligații în contractele încheiate cu membrii compensatori pentru deschiderea conturilor în care se efectuează decontarea bănească, decontarea instrumentelor financiare ori decontarea altor active-suport ale instrumentelor financiare derivate și pentru efectuarea operațiunilor de decontare a fondurilor bănești și, după caz, a decontării instrumentelor financiare;
- stabilirea momentului la care contrapartea centrală se interpune în tranzacții, respectiv momentul introducerii ordinelor de transfer în sistemul contrapărții centrale și momentul irevocabilității ordinelor de transfer;
- stabilirea momentului finalității decontării tranzacțiilor în conturile deschise la contrapartea centrală;
- stabilirea obligațiilor pe care contrapartea centrală și le asumă cu privire la operațiunile cu instrumente financiare în scopul identificării și administrării riscurilor rezultate din acestea, în cazul în care decontarea implică efectuarea livrării activelor-suport ale instrumentelor financiare derivate;
- identificarea și administrarea riscurilor de credit, de decontare și de lichiditate la care este expusă contrapartea centrală în procesele de livrare a activelor-suport ale instrumentelor financiare derivate, în cazul în care decontarea implică efectuarea livrării activelor-suport ale instrumentelor financiare derivate;
- decontarea instrumentelor financiare, a activelor-suport ale instrumentelor financiare derivate și a fondurilor bănești trebuie să se realizeze pe baza principiului livrare contra plată, în cazul în care decontarea implică efectuarea livrării a activelor-suport ale instrumentelor financiare derivate.

Art. 43. - (1) În scopul garantării disponibilităților bănești, a activelor-suport ale instrumentelor financiare derivate și a instrumentelor financiare, contrapartea centrală trebuie să dispună de facilități pentru:

- plata către vânzător a contravalorii instrumentelor financiare sau a altor active-suport ale instrumentelor financiare derivate în cazul în care cumpărătorul nu își îndeplinește obligațiile de plată;
- vânzarea instrumentelor financiare sau a altor active-suport ale instrumentelor financiare derivate preluate drept garanție, în situația în care vânzătorul sau cumpărătorul nu își îndeplinește obligațiile de livrare sau de plată;
- împrumutul sau achiziționarea de instrumente financiare sau de alte active-suport ale instrumentelor financiare derivate pentru a fi livrate cumpărătorului în cazul în care vânzătorul nu își îndeplinește obligația de livrare a acestora;
- executarea garanțiilor depuse de cumpărătorii sau vânzătorii care nu și-au executat obligațiile de plată, respectiv de livrare;
- compensarea în urma executării de operațiuni de sens contrar în conturile celor care nu își îndeplinesc obligațiile de livrare, respectiv de plată.

(2) Pentru minimizarea riscurilor corespunzătoare decontării instrumentelor financiare, contrapartea centrală deschide și menține un cont în cadrul sistemului care asigură decontarea instrumentelor financiare obiect al compensării.

Art. 44. - Politica de investiții a contrapărții centrale va fi stabilită în conformitate cu prevederile art. 47 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și ale art. 43-46 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013.

Art. 45. - (1) Contrapartea centrală trebuie să asigure condițiile de transparență prevăzute la art. 38 din Regulamentul (UE) nr. 648/2013, precum și pe cele prevăzute de normele emise în aplicarea acestui regulament.

(2) Contrapartea centrală are obligația de a furniza membrilor compensatori și noncompensatori în timp util informații suficiente pentru a da posibilitatea acestora să își evalueze riscurile și costurile generate de utilizarea serviciilor contrapărții centrale.

(3) Informațiile menționate la alin. (2) vor fi făcute publice pe site-ul contrapărții centrale și prezentate atât în limba română, cât și într-o limbă străină de largă circulație.

SECȚIUNEA a 9-a
Supravegherea contrapărții centrale

Art. 46. - În conformitate cu prevederile art. 165 din Legea nr. 297/2004, A.S.F. supraveghează desfășurarea ordonată și transparentă a activității contrapărții centrale, precum și protecția investitorilor și poate solicita date, informații și documente necesare în vederea desfășurării activității de supraveghere, precum și organiza inspecții la sediul/sediile contrapărții centrale.

Art. 47. - (1) Contrapartea centrală va notifica de îndată A.S.F., fără a se limita la acestea, următoarele situații:

- a) încălcarea regulamentelor și procedurilor contrapărții centrale de către membrii compensatori, precum și măsurile adoptate;
 - b) erorile semnificative ale structurilor tehnologice și ale sistemelor informatice;
 - c) planificarea activităților corespunzătoare obiectivelor contrapărții centrale și planurile privind achiziția de acțiuni;
 - d) contractele, alianțele sau cooperările încheiate.
- (2) Încălcarea regulamentelor și procedurilor contrapărții centrale de către un membru compensator cu sediul în alt stat va fi notificată de către A.S.F. autorității competente a membrului compensator respectiv.

(3) Contrapartea centrală are obligația de a transmite la A.S.F. în maximum 30 de zile de la data de raportare (ultima zi a fiecărei luni) o situație din care să rezulte respectarea cerințelor de capital menționate în Regulamentul delegat (UE) nr. 152/2013, precum și situația resurselor financiare proprii destinate scopului prevăzut la art. 45 alin. (4) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012.

(4) Prin excepție de la prevederile alin. (3), în situația în care capitalul scade sub pragul de notificare menționat la art. 1 alin. (3) din Regulamentul delegat (UE) nr. 152/2013, contrapartea centrală are obligația de a transmite A.S.F., săptămânal, notificarea menționată la art. 1 alin. (4) din Regulamentul delegat (UE) nr. 152/2013.

Art. 48. - (1) Contrapartea centrală va transmite A.S.F. toate hotărârile adunărilor generale și ale consiliului de administrație/consiliului de supraveghere/directoratului/membrilor directoratului referitoare la activitatea de compensare, în termen de maximum 10 zile de la data la care au avut loc ședințele.

(2) La cererea A.S.F., contrapartea centrală va transmite procesele-verbale aferente ședințelor adunărilor generale ale acționarilor.

Art. 49. - Contrapartea centrală are obligația să transmită A.S.F., anual, în termen de maximum 150 de zile de la încheierea exercițiului financiar, un raport care trebuie să cuprindă:

- a) situația financiară anuală cu toate anexele corespunzătoare;
- b) raportul auditorului financiar împreună cu opinia sa;
- c) raportul de gestiune al administratorilor;
- d) structura acționarilor contrapărții centrale, cu indicarea pentru fiecare acționar a numărului și tipului de acțiuni deținute, precum și a procentului de acțiuni cu drept de vot deținute;
- e) lista membrilor compensatori;
- f) raportul de activitate al contrapărții centrale;

Art. 50. - (1) Contrapartea centrală are obligația să transmită A.S.F., pentru semestrul I al anului, un raport semestrial cuprinzând bilanțul contabil și contul de profit și pierdere, în termen de 45 de zile de la data de 30 iunie.

(2) Contrapartea centrală are obligația de a transmite A.S.F., trimestrial, un raport cuprinzând următoarele informații:

- a) evoluția principalilor indicatori economico-financiari, după structura bilanțului anual;
- b) situația activelor financiare cu grad mare de lichiditate;
- c) cauzele care au determinat apariția unor modificări față de conținutul raportărilor trimestriale anterioare, dacă este cazul;
- d) situația privind gestionarea fondului de garantare conform Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

(3) Raportările trimestriale se transmit A.S.F. în cel mult 45 de zile de la sfârșitul fiecărui trimestru.

Art. 51. - (1) Raportul de activitate menționat la art. 49 lit. f) va fi întocmit și prezentat ținând cont de următoarele cerințe organizaționale:

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

(2) Raportul menționat la alin. (1) trebuie să cuprindă cel puțin următoarele:

- a) organigrama și structura funcțională;
- b) delegarea atribuțiilor;
- c) structura sistemului de conformitate;
- d) măsurile luate pentru a asigura funcționarea ordonată a serviciilor de compensare, cu referire în special la mijloacele tehnice și respectarea reglementărilor, la păstrarea conturilor, înregistrarea transferurilor de proprietate, precum și măsurile luate în vederea combaterii spălării banilor;
- e) evaluarea măsurilor adoptate pentru limitarea riscurilor, subliniind orice problemă de natură operațională apărută;
- f) principalele rezultate ale activității de control la toate nivelele structurii organizatorice.

(3) Raportul sintetic de activitate a contrapărții centrale va fi publicat pe site-ul propriu.

Art. 52. - (1) Cel puțin o dată pe an contrapartea centrală are obligația să testeze structura tehnologică și programele informatice cu impact major, stabilit pe baza analizelor de impact asupra serviciilor și activităților principale, în special cu privire la măsurile de

securitate ale sistemului informatic, precum și la procedurile de recuperare în caz de dezastru. Testele vor fi realizate de către o terță parte sau de către departamentul specializat, cu condiția ca acesta din urmă să fie diferit și independent de departamentul de producție al structurii tehnologice și programelor informatice. Rezultatele acestor teste vor fi notificate A.S.F. până cel târziu la 31 decembrie, împreună cu măsurile luate sau propuse a se lua de către contrapartea centrală pentru a elimina disfuncționalitățile apărute.

(2) Orice problemă semnificativă cu privire la structura tehnologică sau programul pentru calculator trebuie raportată de îndată la A.S.F. Măsurile stabilite de către contrapartea centrală vor fi comunicate A.S.F. în maximum două zile lucrătoare de la adoptarea acestora.

Art. 53. - În scopul exercitării atribuțiilor A.S.F. de supraveghere a activității contrapărții centrale, auditorii financiari ai contrapărții vor raporta A.S.F. orice fapt sau act în legătură cu activitatea contrapărții centrale în condițiile și cu respectarea termenilor prevăzuți la art. 260 din Legea nr. 297/2004. Informațiile cuprinse în raportul auditorului financiar cu privire la operațiunile de compensare-decontare efectuate de contrapartea centrală vor fi transmise și B.N.R.

Art. 54. - Orice act sau fapt susceptibil a avea consecințe semnificative asupra transparenței și protecției investitorilor, precum și asupra organizării și funcționării operațiunilor de compensare și decontare, trebuie notificate A.S.F. în termen de două zile de la data la care a avut loc.

Art. 55. - (1) La solicitarea A.S.F., contrapartea centrală va transmite informații cu privire la instrumentele financiare înregistrate și membrii compensatori admiși în sistemul de compensare, precum și date și informații cu privire la ordinele de transfer între conturi.

(2) Datele și informațiile se pot obține prin:

- a) fluxuri periodice de informații în formă electronică sau pe suport de hârtie, în care datele sunt procesate în modalitatea stabilită de către A.S.F.;
- b) cereri punctuale referitoare la anumite informații.

SECȚIUNEA a 10-a

Sanctiuni

Art. 56. - Nerespectarea prevederilor prezentului regulament se sancționează potrivit dispozițiilor titlului X din Legea nr. 297/2004.

Art. 57. - Sanctiunile aplicate de către A.S.F. vor fi făcute publice, atât în Buletinul A.S.F., cât și pe site-ul acesteia, în conformitate cu prevederile art. 12 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012.

CAPITOLUL III

Dispoziții tranzitorii și finale

Art. 58. - (1) În cazul în care intenționează prestarea serviciilor de compensare în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012, Societatea Comercială „Casa Română de Compensație” - S.A. și Societatea Comercială „Casa de Compensare București” - S.A. vor depune la A.S.F., până la data de 15 septembrie 2013, o cerere de autorizare în calitate de contraparte centrală conform Regulamentului (UE) nr. 648/2012, însoțită de documentația necesară în conformitate cu prevederile prezentului regulament.

(2) Până la data adoptării de către A.S.F. a unei decizii cu privire la autorizarea unei contrapărți centrale în conformitate cu prevederile art. 17 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr. 13/2005 sunt aplicabile în continuare pentru funcționarea și supravegherea entităților menționate la alin. (1).

(3) Prevederile prezentului regulament referitoare la funcționarea și supravegherea unei contrapărți centrale vor intra în vigoare la momentul încetării aplicabilității dispozițiilor Regulamentului C.N.V.M. nr. 13/2005 menționate la alin. (2).

(4) A.S.F. va retrage autorizația de funcționare a Societății Comerciale „Casa Română de Compensație” - S.A. și a Societății Comerciale „Casa de Compensare București” - S.A. în maximum 90 de zile:

- a) de la data prevăzută la alin. (1), în cazul în care entitățile menționate nu depun cererea de autorizare conform alin. (1);
- b) de la data respingerii de către A.S.F. a cererii de autorizare, în conformitate cu prevederile art. 17 alin. (7) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012.

(5) În situațiile prevăzute la alin. (4), consiliul de administrație/consiliul de supraveghere/directoratul va efectua numai acte de administrare în sensul conservării patrimoniului existent la data menționată la alin. (4) lit. a) sau după caz, lit. b) și/sau în sensul supravegherii transferului pozițiilor deschise, al garanțiilor și al fondului de garantare către o altă societate autorizată în calitate de contraparte centrală în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012 și transmiterea la A.S.F. a unui raport cu privire la această situație.

(6) Actele de administrare menționate la alin. (5) vor fi efectuate în maximum 60 de zile de la data menționată la alin. (4) lit. a) sau, după caz, lit. b).

(7) În vederea transferului pozițiilor deschise, al garanțiilor și al fondului de garantare menționate la alin. (5), membrii compensatori și operatorul de piață/sistem care administrează piața de instrumente financiare derivate au obligația să încheie contracte cu o contraparte centrală autorizată în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

(8) Prevederile titlului III din Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005 se abrogă la data intrării în vigoare a actului individual emis de A.S.F. cu privire la autorizarea/retragerea autorizației de funcționare ca urmare a respingerii cererii de autorizare, în conformitate cu prevederile art. 17 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012.

(9) În cazul în care niciuna dintre entitățile menționate la alin. (1) nu depune cererea de autorizare conform alin. (1), prevederile titlului III din Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005 se abrogă la data retragerii autorizației de funcționare a acestor entități.

(10) În situația în care data intrării în vigoare a autorizării sau retragerii autorizației pentru Societatea Comercială „Casa Română de Compensație” - S.A. și Societatea Comercială „Casa de Compensare București” - S.A. nu este în aceeași zi, prevederile titlului III

din Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005 se abrogă în ziua imediat următoare în care intră în vigoare actul individual emis de A.S.F. pentru a doua din cele două entități.

Art. 59. - Insolvența contrapărții centrale și a membrilor acesteia este supusă prevederilor Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, cu modificările ulterioare, precum și prevederilor speciale ale titlului IX din Legea nr. 297/2004.

Art. 60. - Anexele 1 și 2 fac parte integrantă din prezentul regulament.

Art. 61. - Prezentul regulament intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,
Dan Radu Rușanu

ANEXA Nr. 1
la regulament

DECLARAȚIE

Subsemnatul, cu domiciliul în, posesor al actului de identitate tip¹⁾, seria nr., eliberat de la data de, valabil până la data de, CNP:, în calitate de²⁾ al contrapărții centrale³⁾, declar prin prezenta că am următoarele dețineri care reprezintă cel puțin 10% din capitalul social sau al drepturilor de vot:

a) dețineri individuale:

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

b) dețineri în legătură cu alte persoane implicate:

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

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

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

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

Data:

Semnătura:

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

²⁾ Se completează funcția deținută: membru în consiliul de administrație/consiliu de supraveghere/director/membru al directoratului

³⁾ Se completează denumirea contrapărții centrale.

ANEXA Nr. 2
la regulament

Cerințe generale: Capitalul contrapărții centrale (CPC)

1. Cerințe de capital:

- Valoarea cerințelor de capital pentru lichidarea sau restructurarea activităților sale, calculate conform art. 2 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare privind cerințele de capital pentru contrapărțile centrale [Regulamentul delegat (UE) nr. 152/2013], și o descriere a elementelor luate în calcul (de exemplu, cheltuielile de exploatare brute anuale, intervalul de timp necesar pentru lichidare sau restructurare etc.)
- Valoarea cerințelor de capital ale CPC pentru riscul operațional și legal conform prevederilor art. 3 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 și o descriere a elementelor luate în calcul (de exemplu, metodele de evaluare utilizate)
- valoarea cerințelor de capital ale CPC pentru riscul de credit, de contraparte sau/și riscul de piață calculate în conformitate cu

art. 4 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 și o descriere a elementelor luate în calcul (de exemplu, valoarea expunerilor ponderate pentru riscul de credit și de contraparte, metoda utilizată pentru calcularea riscului de piață care nu este deja acoperit de resurse financiare specifice, expunerile contrapărții centrale în raport cu alte contrapărți în situația în care condițiile prevăzute la art. 52 și 53 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții [Regulamentul (UE) nr.648/2012] nu sunt îndeplinite etc.)

- D. Valoarea cerințelor de capital al CPC pentru riscul comercial calculat în conformitate cu art. 5 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 și o descriere a elementelor luate în calcul (de exemplu, scenariile negative previzibile în mod rezonabil relevante pentru modelul său de afaceri etc.)
 - E. Valoarea pragului de notificare
2. Poziția capitalului:
- A. Valoarea capitalului deținut de CPC la data transmiterii cererii de autorizare/de extindere a autorizației în baza prezentului regulament
 - B. Valoarea minimă și maximă a capitalului deținut de CPC în ultimele 12 luni anterioare datei transmiterii cererii de autorizare/de extindere a autorizației în baza prezentului regulament și o descriere a stabilității capitalului deținut pe parcursul perioadei respective
 - C. În cazul solicitării extinderii autorizației, să se precizeze de câte ori a fost încălcat pragul de notificare în ultimele 12 luni
 - D. Procedurile CPC pentru monitorizarea capitalului deținut
 - E. Procedurile instituite de CPC pentru identificarea riscurilor, inclusiv riscul reputațional, strategic sau orice alt risc asociat mediului economic ori comercial și care poate avea impact asupra funcțiilor sale, precum și asupra veniturilor, cheltuielilor și nivelului capitalului
 - F. Detalii privind modul în care este investit capitalul CPC

Cerințe generale: Cerințe organizaționale

- A. Detalii ale structurii organizatorice, ale sistemului de guvernare, ale funcției de administrare a riscului, de audit intern și de conformitate și ale sistemului informatic
- B. Prevederi generale
 - a) Detalii ale regulilor instituite în vederea identificării, administrării, monitorizării și raportării riscurilor la care CPC este sau ar putea fi expusă, inclusiv:
 - (i) componentele-cheie ale sistemului de guvernare al CPC;
 - (ii) adecvarea personalului;
 - (iii) liniile de responsabilitate și de raportare;
 - (iv) implicațiile grupului în sistemul propriu de guvernare al CPC;
 - (v) caracterul adecvat al instrumentelor de administrare a riscului.
 - b) Detalii privind modul în care este asigurată respectarea de către CPC a prevederilor Regulamentului (UE) nr. 648/2012, inclusiv:
 - (i) independența sa;
 - (ii) autoritatea, resursele, expertiza; și
 - (iii) accesul la toate informațiile relevante.
 - c) Detalii privind modul în care sunt asigurate de către CPC caracterul adecvat și proporționalitatea sistemelor, resurselor și procedurilor
 - d) Detalii privind politica de remunerare și modul în care aceasta este concepută pentru promovarea unei administrări a riscului stabil și eficiente
 - e) Detalii privind adecvarea sistemelor privind tehnologia informațiilor și modalitatea în care este menținută securitatea, integritatea și confidențialitatea informațiilor
- C. Conducerea executivă și consiliul de administrație/consiliul de supraveghere
 - a) Detalii privind experiența în vederea asigurării unei administrări sănătoase și prudente a CPC
 - b) Detalii privind evaluarea independenței membrilor consiliului de administrație/consiliului de supraveghere
- D. Comitetul de risc
 - a) Detalii privind independența comitetului de risc
 - b) Detalii privind independența membrului consiliului de administrație care prezidează comitetul de risc
 - c) Detalii privind modalitatea în care se asigură în situații de urgență consultarea comitetului de risc cu privire la evoluțiile care au un impact asupra administrării riscurilor CPC
 - d) Detalii privind modalitatea în care membrii comitetului de risc își iau obligația de a păstra confidențialitatea
- E. Acționarii și asociații care dețin participatii calificate
 - Detalii privind modul în care CPC s-a asigurat de caracterul adecvat al acționarilor care dețin participatii calificate
- F. Conflictul de interese
 - a) Detalii cu privire la evaluarea CPC referitoare la un posibil conflict de interese
 - b) Detalii privind evaluarea procedurilor CPC care au ca scop soluționarea posibilelor conflicte de interese și verificarea conformității acestora

G. Externalizarea

- a) Detalii privind externalizarea funcțiilor operaționale, a serviciilor sau activităților și modul în care sunt îndeplinite cerințele art. 35 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012
- b) Modul în care este asigurată responsabilitatea deplină a CPC pentru îndeplinirea tuturor obligațiilor care îi revin în temeiul Regulamentului (UE) nr. 648/2012

H. Evidența datelor

- a) Detalii privind modul în care sunt respectate cerințele art. 29 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și art. 12 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 privind completarea Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012, în ceea ce privește standarde tehnice de reglementare privind cerințele pentru contrapărțile centrale [Regulamentul delegat (UE) nr.153/2013] (în special accesibilitatea, durabilitatea și granularitatea informațiilor)
- b) Detalii privind modul în care este asigurat accesul deplin la înregistrări în afara UE

I. Cerințe de participare

- a) Detalii privind criteriile de admitere a membrilor compensatori
- b) Detalii privind procesele și procedurile instituite de CPC care permit evaluarea continuă și examinarea completă anuală a respectării acestor criterii și administrarea situațiilor în care aceste cerințe nu mai sunt îndeplinite

J. Transparența

- Evidența disponibilității regulilor de guvernanță și a regulilor de funcționare ale CPC, care includ, printre altele:
- (i) criteriile de admitere;
 - (ii) cerințele operaționale și tehnice referitoare la protocoalele de comunicare și formatul mesajului;
 - (iii) refuzul accesului/suspendarea membrilor compensatori;
 - (iv) o descriere a drepturilor și obligațiilor membrilor compensatori (și a clienților dacă este cazul), precum și a riscurilor asociate;
 - (v) prețurile și comisioanele aferente serviciilor prestate, inclusiv reduceri și rabaturi;
 - (vi) informațiile privind prețul utilizat pentru calcularea expunerilor de la finalul zilei;
 - (vii) volumul tranzacțiilor compensate pentru fiecare clasă de instrumente pe baza agregată;
 - (viii) situațiile de încălcare de către membrii compensatori a criteriilor de participare conform art. 38 alin. (5) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012;
 - (ix) procedurile de soluționare a reclamațiilor.

Cerințe generale: Continuitatea activității**A. Politica de continuitate a activității CPC și principalele elemente ale planului de redresare în caz de dezastru al CPC**

- Procedurile CPC pentru asigurarea ordonată și la timp a decontării sau transferului activelor și pozițiilor clienților și membrilor compensatori în cazul retragerii autorizației CPC

B. Detalii privind politica de continuitate a activității și a planului de redresare, inclusiv:

- a) Detalii ale procesului de aprobare a politicilor de continuitate a activității și frecvența și procesele legate de revizuirea independentă a acestora. Informații privind modalitatea în care politica de continuitate a activității este documentată și actualizată
- b) Detalii privind funcțiile și sistemele critice de activitate la care se referă politicile, criteriile utilizate pentru identificarea lor și metodele folosite pentru asigurarea continuității lor
- c) Informații privind conexiunile și dependențele cu alte sisteme și servicii externalizate, inclusiv modalitatea în care CPC administrează un posibil risc comercial pe care acestea l-ar putea induce
- d) Analiza scenariilor și testelor pe care CPC le conduce, precum și riscurile acoperite de acestea, frecvența lor și procesul pentru actualizarea acestora și modalitatea în care membrii compensatori și persoanele relevante sunt implicate în aceste teste
- e) Detalii privind procesele, obiectivele și perioadele de timp incluse în planul de redresare și dacă acestea respectă limitele stabilite de Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 și permit ca toate obligațiile de plată să fie îndeplinite în timp util
 - Detalii privind resursele umane disponibile în caz de redresare, inclusiv numărul angajaților, aptitudinile și adecvarea personalului, precum și situația sediilor secundare și a altor proceduri de redresare
- f) Detalii privind funcția de management a crizelor, compoziția sa și procesele relevante pentru soluționarea unui eveniment de criză
- g) Detalii privind planul de comunicare, inclusiv modalitatea în care sunt satisfăcute nevoile de comunicare ale tuturor părților interesate (stakeholders) ale CPC pe perioada evenimentului de criză

Reguli de conduită: segregare și portabilitate**A. Detalii privind segregarea și portabilitatea CPC****B. Detalii privind oferta de servicii a CPC referitoare la segregare și portabilitate, inclusiv:**

- a) Detalii privind segregarea individuală per client, inclusiv nivelul de protecție, implicațiile juridice, precum și legea insolvenței aplicabilă în jurisdicțiile relevante
- b) Detalii privind segregarea globală a clienților, inclusiv nivelul de protecție, implicațiile juridice, precum și legea insolvenței aplicabilă în jurisdicțiile relevante
- c) Costurile aferente segregării individuale per client și a segregării globale a clienților

Cerințe prudentiale: Marjele

- A. Metodologia adoptată pentru calculul marjelor inițiale, inclusiv modul în care a fost verificat faptul că marjele inițiale nu sunt mai mici decât cele calculate folosind un interval de încredere de 99% (99,5% pentru derivatele extrabursiere), un orizont de timp pentru calculul volatilității istorice de un an și un orizont de timp pentru perioada de lichidare de două zile lucrătoare (5 zile lucrătoare pentru derivatele extrabursiere). În cazul în care CPC a ales varianta de la lit. c) art. 28 alin. (1) din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 în vederea evitării prociclității în calculul marjei, să se ofere detalii privind modul în care s-a verificat că cerințele de marjă ale CPC nu sunt mai mici decât cele calculate folosind un interval de încredere de 99% (99,5% pentru derivatele extrabursiere) și o volatilitate estimată pentru o perioadă istorică de 10 ani.
În cazul în care CPC adoptă o marjă de portofoliu, să se precizeze compoziția portofoliului pe clase de active, inclusiv suma reducerilor de marjă.
- B. Măsurile de administrare a riscurilor adoptate de CPC, în particular:
- Criteriile luate în considerare pentru determinarea procentului aplicat în calculul marjelor pentru fiecare clasă de instrumente financiare, inclusiv derivatele extrabursiere;
 - Orizontul de timp utilizat pentru calculul volatilității istorice și intervalul de încredere relativ, inclusiv datele utilizate pentru calculul acestuia
 - Dacă observațiile istorice nu sunt disponibile, să se indice ipotezele conservatoare luate în calcul
 - Perioada de lichidare aleasă, cu evidențierea criteriilor urmărite în efectuarea unei asemenea selecții
 - Dacă compensările sau reducerile de marje solicitate sunt permise, să se precizeze abordarea urmărită referitoare la marja de portofoliu, furnizând o evidență statistică a corelației dintre instrumentele financiare
 - Detalii privind valoarea reducerilor de marja în cazul marjei de portofoliu care acoperă mai multe instrumente
 - Detalii privind programul de testare a rezistenței (stress testing) derulat pentru reducerile de marjă
 - Opțiunile alese pentru limitarea prociclității în calculul marjelor inițiale

Cerințe prudentiale: Fondul de garantare și ordinea utilizării resurselor în situații de neîndeplinire a obligațiilor de plată

- A. Metodologia adoptată pentru calculul valorii fondului de garantare, inclusiv:
- Informații privind modalitatea în care s-a verificat că fondul de garantare permite CPC să reziste, în condiții de piață extreme, dar plauzibile, la situația de neîndeplinire a obligațiilor de plată a membrului compensator față de care are cea mai mare expunere sau a celui de-al doilea și a celui de-al treilea membru compensator în ordinea mărimii expunerii, dacă suma expunerilor față de aceștia este mai mare
 - Valoarea minimă a fondului de garantare, sub care acesta nu poate scădea în nici un caz
 - Criteriile de calculare a contribuției fiecărui membru compensator și evidența proporționalității contribuțiilor în raport cu expunerile fiecărui membru compensator
- B. Definiția dată de CPC pentru condițiile de piață extreme, dar plauzibile, precum și cadrul de politică internă care definește tipurile de condiții de piață extreme, dar plauzibile care ar putea să o expună la cel mai mare nivel de risc și cadrul CPC care reflectă evoluțiile pieței
- C. Valoarea curentă a marjei și contribuțiile fondului de garantare ținute pentru fiecare membru compensator și evidența faptului că sumele corespunzătoare sunt prefinanțate
- D. Evidența faptului că resursele proprii dedicate ale CPC sunt înregistrate separat în contabilitatea CPC. Dacă CPC a înființat mai multe fonduri de garantare, evidența separată a resurselor proprii dedicate ale CPC în contabilitatea CPC proporțional cu fiecare fond de garantare
- E. Evidența calculării valorii resurselor proprii dedicate ale CPC
- F. Evidența că resursele proprii dedicate ale CPC includ alte resurse decât cele de capital (incluzând rezultatul reportat și rezervele CPC)
- G. Evidența modului în care sunt investite resursele proprii dedicate ale CPC din care să rezulte că aceste resurse sunt disponibile în orice moment
- H. Procedurile CPC referitoare la notificarea Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) cu privire la încălcarea cerințelor privind resursele proprii dedicate și a planului său de reconstituire a acestora, evidențiind în particular modul în care CPC adresează problema neîndeplinirii ulterioare a obligațiilor de plată ale unui membru compensator înainte ca CPC să își fi reconstituit resursele proprii dedicate
- I. Metodologia CPC de evaluare a solidității și de revizuire regulată a cadrului ce definește tipurile de condiții de piață extreme, dar plauzibile care ar putea să o expună la cel mai mare nivel de risc

Cerințe prudentiale: Cerințele controlului riscului de lichiditate

- A. Următoarele informații:
- Informații privind liniile de credit necesare sau alte mijloace similare pentru acoperirea nevoilor de lichidități ale CPC, subliniind limitele de concentrație pe fiecare membru compensator, societate-mamă sau filială care furnizează asemenea linii de credit
 - Cadrul de administrare al riscului de lichiditate al CPC care include evaluarea nevoilor potențiale de lichidități în cadrul unei game largi de posibile scenarii de simulare de criză. Simulările de criză includ situația de neîndeplinire a obligațiilor de plată a primilor 2 membri compensatori față de care CPC are cele mai mari expuneri, riscul de lichiditate generat de politica de investiții a CPC în condiții de piață extreme, dar plauzibile

Detalii referitoare la posibilele nevoi de lichiditate care derivă din relațiile dintre CPC și acele entități față de care CPC are o expunere de lichiditate

B. Următoarele informații:

- a) Procesele-verbale ale reuniunilor consiliului de administrație/consiliului de supraveghere care aprobă planul de lichiditate, precum și opinia Comitetului de risc pe marginea planului de lichiditate
- b) Detalii privind interdependența entităților față de care CPC are expuneri de lichiditate
- c) Un exemplu de rapoarte zilnice și trimestriale întocmite de CPC referitoare la nevoile sale de lichidități și resurse
- d) Detalii privind resursele lichide ale CPC disponibile la o anumită dată, inclusiv valoarea numerarului depus la bănci centrale și la instituții de credit autorizate, valoarea liniilor de credit angajate și a acordurilor de răscumpărare angajate, precum și detalii privind instrumentele financiare foarte ușor vandabile disponibile CPC
- e) Un raport referitor la modul în care sunt administrate nevoile de lichiditate în diferite valute
- f) Rezultatele testelor privind procedurile CPC de acces la mecanismele de finanțare prestabilite
- g) Procedurile întocmite de CPC de acces la resursele financiare lichide pentru îndeplinirea obligațiilor sale de plată în decursul unui deficit de lichidități
- h) Detalii privind modul în care este administrat gradul de concentrare al expunerii la riscul de lichiditate, inclusiv expunerile față de băncile de decontare, sistemele de plăți, sistemele de decontare a valorilor mobiliare, agenții nostro, bănci de custodie, furnizori de lichiditate, CPC interoperabile, furnizori de servicii
- i) Detalii privind procedura CPC în cazul încălcării limitelor de concentrare

Cerințe prudentiale: Cerințe în materie de garanții

A. Politicile și procedurile adoptate de CPC pentru a evalua și monitoriza lichiditatea activelor acceptate drept garanție, cu realizarea distincției dintre garanția în numerar și garanția în instrumente financiare

B. Detalii privind modul în care CPC administrează riscul valutar la care este expus prin achiziția colateralului în forma numerarului în diferite valute.

C. Următoarele informații:

- a) Detalii privind modul în care CPC s-a asigurat că riscul de credit și de piață pentru fiecare tip de instrument financiar selectat drept garanție este scăzut
- b) Detalii privind modul în care CPC administrează riscul valutar, dacă este cazul, generat de investițiile sale în instrumente financiare
- c) Detalii privind modul în care CPC se asigură că instrumentele financiare acceptate drept garanție respectă cerințele prevăzute în Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013
- d) Detalii privind modul în care CPC administrează riscul semnificativ de corelare (wrong-way risk)
- e) În situația în care garanțiile bancare sau aurul sunt colectate drept garanții, să se indice modul în care CPC se asigură că sunt îndeplinite cerințele prevăzute în Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013
- f) Procedurile și politicile CPC pentru monitorizarea calității creditului, lichidității pieței și volatilității prețurilor pentru fiecare activ acceptat drept garanție și pentru asigurarea marcării la piață a valorii acelor active
- g) Procedurile și politicile stabilite de CPC pentru a determina că marjele de ajustare (haircuts) sunt prudente și corespunzătoare
- h) Procedurile și politicile CPC pentru a se asigura că garanțiile sunt suficient de diversificate și în măsură să asigure faptul că CPC poate lichida colateralul fără un impact semnificativ asupra pieței
- i) Detalii privind modul în care CPC își evaluează riscul de concentrare și modul în care determină limitele de concentrare corespunzătoare, inclusiv la nivelul:
 - emitenților individuali;
 - tipurilor de emitenți;
 - tipurilor de active;
 - fiecărui membru compensator; și
 - tuturor membrilor compensatori.
- j) Criteriile pe care CPC le-a avut în considerare în momentul stabilirii limitelor de concentrare din punct de vedere al distribuției geografice, riscului de credit, lichidității și volatilității prețurilor aferente emitentului instrumentelor financiare
- k) Detalii privind modul în care sunt respectate toate condițiile prevăzute în Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013

Cerințe prudentiale: Politica de investiții

A. Politica de investiții a CPC, în particular o defalcare a procentului de marjă investit în instrumente financiare, respectiv în numerar. În situația nivelului de marjă investit în numerar, să se realizeze defalcarea pe depozite negarantate, respectiv garantate

B. Măsurile de administrare a riscului adoptate de CPC pentru investirea resurselor sale financiare, cu realizarea distincției investițiilor CPC în instrumente financiare și depozite în numerar

C. Următoarele informații:

- a) Detalii privind modul în care CPC evaluează faptul că riscul de credit și de piață pentru fiecare tip de instrument financiar selecționat în scopuri investiționale este scăzut, precum și modul în care CPC se asigură că perioada medie până la maturitatea portofoliului său rămâne sub 2 ani
- b) O lista a instrumentelor financiare în care CPC își investește resursele financiare, cu evidențierea tipului de instrument financiar, emitentului individual și tipului de emitent

- c) Detalii privind modul în care CPC administrează riscul valutar, dacă există, generat de investițiile sale în instrumente financiare
 - d) Identificarea instituțiilor financiare unde sunt depozitate instrumentele, precum și metodologia utilizată de CPC pentru a evalua riscul de credit al instituției financiare și măsurile implementate de CPC pentru prevenirea pierderilor cauzate de neîndeplinirea obligațiilor de plată sau insolvența instituției financiare
 - e) Detalii privind modul în care CPC se asigură că instrumentele financiare în care investește rămân suficient de diversificate
 - f) Măsurile de atenuare a riscurilor care urmează să fie aplicate de CPC în situația depășirii limitelor de concentrare
- D. Următoarele informații:
- a) În situația în care CPC deține depozite overnight, metodologia utilizată de CPC pentru evaluarea riscului de credit al instituției financiare
 - b) Detalii privind modul în care CPC administrează riscul valutar, dacă există, generat de investiția în depozitele în numerar
 - c) În situația depozitelor în numerar care sunt garantate, măsurile luate de CPC privind garantarea și asigurarea faptului că instrumentele financiare primite în garanție îndeplinesc criteriile stabilite în Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013
 - d) În situația depozitelor în numerar care nu sunt garantate, detalii privind modul în care este administrat riscul ce derivă din expunere, inclusiv modul în care CPC se asigură că nu este expus unor pierderi cauzate de neîndeplinirea obligațiilor de plată sau insolvența instituției financiare depozitare
- E. Politica de investiții a CPC, inclusiv modul în care CPC asigură faptul că reglementările proprii acordă cel mai înalt grad de prioritate principiilor conservării capitalului și maximizării lichidităților, precum și modul în care politica de investiții garantează că nu apar conflicte de interese cu interesele comerciale ale CPC
- F. Detalii privind veniturile generate de investițiile resurselor financiare și proporția acestora în veniturile totale ale CPC

Cerințe prudentiale: Reexaminarea modelelor, simulările de criză (stress testing) și testele ex post (back testing)

Partea I: Modele și programe

A. Următoarele informații:

- a) Detalii privind procesul de validare al modelelor, metodologiilor și cadrului CPC de administrare a riscului de lichiditate
- b) Criteriile adoptate de către CPC pentru a evalua dacă modelele, metodologiile și cadrul său de administrare a riscului de lichiditate pot fi validate cu succes, inclusiv rezultatele acestor teste
- c) Politicile și procedurile CPC utilizate pentru evaluarea relevanței, acurateței, fiabilității și rezilienței modelelor, metodologiilor și cadrului său de administrare a riscului de lichiditate
- d) Criteriile adoptate de către CPC pentru evaluarea independenței părții terțe care validează modelele, metodologiile și cadrul de administrare a riscului de lichiditate al CPC

Partea a II-a: testele ex post (back testing)

B. Următoarele informații:

- a) Programul de testare ex-post al CPC pentru determinarea gradului de acoperire al marjei (de exemplu, prin efectuarea unei comparații ex-post între rezultatele observate și rezultatele preconizate în urma utilizării modelelor de calculare a marjei), orizontul de timp utilizat pentru asemenea teste și criteriile utilizate pentru evaluarea rezultatelor programului de testare ex-post
- b) Detalii privind procedurile CPC referitoare la programul de testare ex-post, inclusiv:
 - (i) frecvența testelor ex-post;
 - (ii) acțiunile care urmează să fie luate în funcție de rezultatele testelor ex-post;
 - (iii) rapoartele furnizate comitetului de risc ca urmare a testelor ex-post;
 - (iv) disponibilitatea analizelor testelor ex-post pentru toți membrii compensatori și clienți.

Partea a III-a: Testele și analiza de sensibilitate

C. Următoarele informații:

- a) Testele de sensibilitate pe care CPC le-a adoptat pentru evaluarea gradului de acoperire al modelului său de calculare a marjei în diferite condiții de piață, utilizând date istorice privind condiții de criză a pieței care deja s-au materializat și date ipotetice pentru condiții de criză a pieței care nu s-au materializat
- b) Acțiunile care urmează să fie luate în funcție de rezultatele testelor și analizei
- c) Rapoartele furnizate comitetului de risc ca urmare a acestor teste

Partea a IV-a Simulările de criză (stress testing)

D. Următoarele informații:

- a) Programul de simulări de criză al unei CPC pentru estimarea expunerilor la risc, în vederea evaluării caracterului adecvat al resurselor financiare, inclusiv scenarii de simulări de criză utilizate de CPC pentru a evalua falimentul băncilor-custode, furnizorilor de lichiditate sau CPC-urilor interoperabile
- b) Procedurile CPC privind programul pentru simulările de criză, inclusiv:
 - (i) frecvența simulărilor de criză;
 - (ii) acțiunile care urmează să fie luate în funcție de rezultatele simulărilor de criză;
 - (iii) rapoartele furnizate comitetului de risc ca urmare a acestor simulări;
 - (iv) disponibilitatea analizei privind simulările de criză tuturor membrilor compensatori și clienților.
- c) Detalii privind programul de simulări de criză privind resursele financiare totale, inclusiv:
 - metodologia CPC de garantare a faptului că aceasta dispune de o combinație de marje, contribuții la fondul de garantare

și alte resurse financiare suficiente pentru a acoperi cel puțin situația de neîndeplinire a obligațiilor de plată a celor 2 membri compensatori față de care aceasta are cele mai mari expuneri în condiții de piață extreme, dar plauzibile;

- metodologia CPC de garantare a faptului că simulările de criză iau în calcul pierderile potențiale care rezultă din situația de neîndeplinire a obligațiilor de plată a entităților care fac parte din același grup ca și cei 2 membri compensatori față de care CPC are cele mai mari expuneri în condiții de piață extreme, dar plauzibile;
 - metodologia CPC de garantare a faptului că aceasta dispune de o combinație de marje și contribuții la fondul de garantare suficiente pentru a acoperi cel puțin situația de neîndeplinire a obligațiilor de plată a membrului compensator față de care CPC are cele mai mari expuneri sau a celui de-al doilea și a celui de-al treilea membru compensator, în cazul în care suma expunerilor lor este mai mare;
 - metodologia CPC de evaluare a pierderilor la nivelul pozițiilor membrilor compensatori, incluzând, inter alia, impactul lichidării pozițiilor asupra pieței, precum și efectul situației de neîndeplinire a obligațiilor de plată a unui membru compensator care emite instrumente financiare compensate de CPC;
 - procedurile CPC pentru creșterea marjei, a contribuțiilor la fondul de garantare și a altor resurse financiare, în situația în care rezultatele testelor arată că nu sunt suficiente de acoperitoare.
- d) Detalii privind programul de simulări de criză privind resursele financiare lichide, inclusiv:
- metodologia CPC de asigurare a faptului că resursele sale lichide sunt suficiente pentru îndeplinirea cerințelor prevăzute în Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013;
 - reguli și proceduri stabilite pentru situațiile în care CPC are resurse financiare lichide insuficiente;
 - metodologia CPC pentru identificarea tuturor entităților care ar expune CPC la un risc de lichiditate;
 - metodologia CPC pentru identificarea posibilelor efecte de contagiune și neîndeplinire a obligațiilor de plată printre membrii compensatori;
 - procedurile CPC pentru creșterea resurselor sale financiare lichide, în situația în care rezultatele testelor arată că nu sunt suficiente de acoperitoare

Partea a V-a: Acoperirea și utilizarea rezultatelor testelor

E. Procedurile CPC privind:

- a) Adaptarea calculării cerinței de marjă pentru a reflecta modificările condițiilor de piață
- b) Evaluarea caracterului adecvat al marjelor de ajustare (haircuts) în condiții de piață observate, extreme, dar plauzibile
- c) Luarea în considerare a corelațiilor/compensărilor între produse
- d) Recalibrarea modelului de marjă în situația în care rezultatele testelor ex-post indică faptul că modelul nu identifică valoarea corespunzătoare a marjei inițiale, necesară pentru atingerea nivelului de încredere preconizat
- e) Determinarea valorii marjei suplimentare pe care CPC ar putea fi necesar să o colecteze inclusiv pe durata unei zile (intraday)
- f) Evaluarea surselor de testare a excepțiilor evidențiate de testele ex-post și de simulările de criză (stress testing) și schimbarea modelelor și recalibrarea parametrilor

Partea a VI-a: Simulări de criză în sens invers

F. Următoarele informații:

- a) Simulările de criză în sens invers pe care CPC le-a adoptat pentru identificarea condițiilor de piață în care combinația dintre marje, fondul său de garantare și celelalte resurse financiare nu ar asigura o acoperire suficientă a expunerilor de credit și pentru care resursele sale financiare lichide ar putea fi insuficiente
- b) Detalii privind modul în care CPC utilizează simulările de criză în sens invers pentru identificarea scenariilor extreme, dar plauzibile, pentru dimensionarea fondului său de garantare
- c) Raportările care vor fi transmise comitetului de risc în urma acestor teste

Partea a VII-a: Proceduri aplicabile în situații de neîndeplinire a obligațiilor de plată

G. Următoarele informații:

- a) Procedurile CPC aplicabile în situații de neîndeplinire a obligațiilor de plată și modul în care testele și reexaminările asigură că aceste proceduri sunt practice și eficiente
- b) Detalii privind exercițiile de simulare efectuate de CPC pentru testarea procedurilor aplicabile în situații de neîndeplinire a obligațiilor de plată

Partea a VIII-a: Publicarea informațiilor

H. Procedurile CPC pentru publicarea principiilor generale care stau la baza modelelor, metodologiilor și testelor sale, o sinteză de nivel înalt a rezultatelor testelor, orice acțiuni corective întreprinse și aspectele-cheie ale procedurilor aplicabile în situații de neîndeplinire a obligațiilor de plată.

Cerințe prudențiale: Decontarea

Procedurile CPC privind decontarea care să includă și motivele neutilizării banilor băncii centrale și a mecanismelor livrare contra plată, dacă este cazul, precum și detalii privind obligațiile CPC privind livrările de instrumente financiare, inclusiv posibilitatea de a despăgubi participanții pentru pierderile suferite în cursul procesului de livrare.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

H O T Ă R Ă R E

**privind aprobarea Instrucțiunii nr. 2/2013 pentru modificarea Instrucțiunii nr. 5/2006
cu privire la sistemul de raportare contabilă semestrială a entităților autorizate, reglementate și supravegheate de
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobată prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.70/2006**

În conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 6 alin. (2), art. 14 și 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/2013 privind numirea membrilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară, în urma deliberărilor din ședința din data de 28.08.2013,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară emite următoarea hotărâre:

Art. 1. - Se aprobă Instrucțiunea nr. 2/2013 pentru modificarea Instrucțiunii nr. 5/2006 cu privire la sistemul de raportare contabilă semestrială a entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobată prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 70/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 693 din 14 august 2006, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 2. - Hotărârea intră în vigoare la data publicării acesteia în Monitorul Oficial al României, Partea I, și se publică și în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară și pe site-ul acesteia (www.cnvmr.ro).

Art. 3. - Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentei hotărâri, în conformitate cu atribuțiile ce le revin.

Art. 4. - Direcția Reglementare din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură comunicarea prezentei hotărâri.

Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,

Dan Radu Rușanu

București, 28 august 2013.

Nr. 34.

I N S T R U C Ț I U N E A N R. 2/2013

**pentru modificarea Instrucțiunii nr. 5/2006 cu privire la sistemul de raportare contabilă semestrială a entităților
autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare,
aprobată prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.70/2006**

Art. I. - Instrucțiunea nr. 5/2006 cu privire la sistemul de raportare contabilă semestrială a entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobată prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 70/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 693 din 14 august 2006, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

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

„**Art. 7.** - (1) Raportările contabile semestriale ale entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare se vor depune la A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare și la unitățile teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice în cel mult două luni de la închiderea perioadei de raportare, iar declarațiile entităților care nu au desfășurat activitate de la înființare până la sfârșitul perioadei de raportare, precum și declarațiile persoanelor juridice care sunt în curs de lichidare se depun în original la A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare în același termen menționat mai sus.”

2. În cadrul anexei nr. 2, formularul „Date informative” (cod 30) se modifică și se înlocuiește cu formularul prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezenta instrucțiune.

3. În cadrul anexei nr. 4, corelațiile cu privire la formularul „Date informative” (cod 30) vor avea următorul cuprins:

„Rd. 01+02+03 = 1	(col. 1)
Totaluri pe orizontală:	
col. 1 = col. 2+3	(se repetă de la rd. 04 la 23)
Totaluri pe verticală:	
Rd. 04 = rd. 05+09+15 la 19+23	(col. 1, 2 și 3)
Rd. 05 = rd. 06 la 08	(col. 1, 2 și 3)
Rd. 09 = rd. 10 la 14	(col. 1, 2 și 3)
Rd. 19 = rd. 20 la 22	(col. 1, 2 și 3)
Rd. 60 = rd. 61 la 63	(col. 1 și 2)

Rd. 66 = rd. 67+76	(col. 1 și 2)
Rd. 67 = rd. 68 la 75	(col. 1 și 2)
Rd. 76 = rd. 77+78	(col. 1 și 2)
Rd. 83 = rd. 84 la 88	(col. 1 și 2)
Rd. 98 = rd. 99 la 107	(col. 1 și 2)
Rd. 109 = rd. 110+111	(col. 1 și 2)
Rd. 112 = rd. 113+115	(col. 1 și 2)
Rd. 117 = rd. 118+119	(col. 1 și 2)
Rd. 120 = rd. 121+124+127+130+133+ 136+139+142+145+148+151+152+ 156+158+159+164+165+166+172	(col. 1 și 2)
Rd. 121 = rd. 122+123	(col. 1 și 2)
Rd. 124 = rd. 125+126	(col. 1 și 2)
Rd. 127 = rd. 128+129	(col. 1 și 2)
Rd. 130 = rd. 131+132	(col. 1 și 2)
Rd. 133 = rd. 134+135	(col. 1 și 2)
Rd. 136 = rd. 137+138	(col. 1 și 2)
Rd. 139 = rd. 140+141	(col. 1 și 2)
Rd. 142 = rd. 143+144	(col. 1 și 2)
Rd. 145 = rd. 146+147	(col. 1 și 2)
Rd. 148 = rd. 149+150	(col. 1 și 2)
Rd. 152 = rd. 153+154	(col. 1 și 2)
Rd. 179 = rd. 180+183+187 la 189	(col. 1 și 2).”

Art. II. - Prezenta instrucțiune intră în vigoare la data publicării acesteia și a hotărârii de aprobare în Monitorul Oficial al României, Partea I, și va fi publicată în Buletinul și pe site-ul Autorității de Supraveghere Financiară, la adresa www.cnmvr.ro.

Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,
Dan Radu Rușanu

*ANEXĂ
la instrucțiune*

DATE INFORMATIVE
la data de 30 iunie _____

cod 30

- lei -

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rd.	Nr. unități	Sume
A	B	1	2
Unități care au înregistrat profit	01		
Unități care au înregistrat pierdere	02		
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03		
II. Date privind plățile restante	Nr. rd.	Total col.2+3	Din care:
A	B	1	Pentru activitatea curentă
			Pentru activitatea de investiții
			3
Plăți restante - total (rd. 05+09+15 la 19+23), din care:	04		
Furnizori restanți - total (rd. 06 la 08), din care:	05		
- peste 30 de zile	06		
- peste 90 de zile	07		
- peste un an	08		
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale - total (rd. 10 la 14), din care:	09		
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	10		
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11		
- contribuția pentru pensia suplimentară	12		
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	13		
- alte datorii sociale	14		
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	15		
Obligații restante față de alți creditori	16		

cod 30		- lei -	
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	17		
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	18		
Credite bancare nerambursate la scadență - total (rd. 20 la 22), din care:	19		
- restante după 30 de zile	20		
- restante după 90 de zile	21		
- restante după un an	22		
Dobânzi restante	23		
III. Număr mediu de salariați	Nr. rd.	Sfârșitul perioadei precedente de raportare	Sfârșitul perioadei curente de raportare
A	B	1	2
Număr mediu de salariați	24		
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei de raportare	25		
IV. Dobânzi, dividende și redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante	Nr. rd.	Sume	
A	B	1	
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente, din care:	26		
- impozitul datorat la bugetul de stat	27		
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28		
- impozitul datorat la bugetul de stat	29		
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate*) nerezidente, din care:	30		
- impozitul datorat la bugetul de stat	31		
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	32		
- impozitul datorat la bugetul de stat	33		
Venituri brute din dividende plătite de persoanele juridice române către persoane nerezidente, din care:	34		
- impozitul datorat la bugetul de stat	35		
Venituri brute din dividende plătite de persoanele juridice române către persoane juridice nerezidente, potrivit prevederilor art. 117 lit. h) din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare, din care:	36		
- impozitul datorat la bugetul de stat	37		
Venituri brute din redevențe plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	38		
- impozitul datorat la bugetul de stat	39		
Venituri brute din redevențe plătite de persoanele juridice române către persoane juridice nerezidente, din care:	40		
- impozitul datorat la bugetul de stat	41		
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	42		
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	43		
Redevență minieră plătită	44		
Venituri brute din servicii plătite de persoanele juridice române către persoane nerezidente, din care:	45		
- impozitul datorat la bugetul de stat	46		
Venituri brute din servicii plătite de persoanele juridice române către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	47		
- impozitul datorat la bugetul de stat	48		
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	49		
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	50		
- subvenții aferente veniturilor, din care:	51		
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă**)	52		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	53		
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	54		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	55		

cod 30

- lei -

V. Tichete de masă	Nr. rd.	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților	56		
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare***)	Nr. rd.	Sfârșitul perioadei precedente de raportare	Sfârșitul perioadei curente de raportare
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare, din care:	57		
- din fonduri publice	58		
- din fonduri private	59		
VII. Cheltuieli de inovare****)	Nr. rd.	Sfârșitul perioadei precedente de raportare	Sfârșitul perioadei curente de raportare
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare - total (rd. 61 la 63), din care:	60		
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	61		
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	62		
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	63		
VIII. Alte informații	Nr. rd.	Sfârșitul perioadei precedente de raportare	Sfârșitul perioadei curente de raportare
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct.234)	64		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct.232)	65		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 67+76), din care:	66		
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 68 la 75), din care:	67		
- acțiuni cotate emise de rezidenți	68		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	69		
- părți sociale emise de rezidenți	70		
- obligațiuni emise de rezidenți	71		
- acțiuni emise de organismele de plasament colectiv	72		
- unități de fond emise de organismele de plasament colectiv	73		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți	74		
- obligațiuni emise de nerezidenți	75		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 77+78), din care:	76		
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct.267)	77		
- creanțe imobilizate în valută (din ct.267)	78		
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct.4092+ct.411+ct.413+ct.418), din care:	79		
- creanțe comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct.4092+din ct.411+din ct.413+din ct.418)	80		
Creanțe comerciale neîncasate la termenul stabilit (din ct.4092+din ct.411+din ct.413)	81		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct.425+4282)	82		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct.431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482), (rd. 84 la 88), din care:	83		
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4382)	84		
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct.441+4424+4428+444+446)	85		
- subvenții de încasat (ct.445)	86		
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct.447)	87		
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct.4482)	88		
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451)	89		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului neîncasate la termenul stabilit (din ct.431+din ct.437+din ct.4382+din ct.441+din ct.4424+din ct.4428+din ct.444+din ct.445+din ct.446+din ct.447+din ct.4482)	90		
Alte creanțe (ct.452+456+4582+461+471+473), din care:	91		
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct.452+456+4582)	92		

cod 30		- lei -
- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului), (din ct.461+din ct.471+din ct.473)	93	
- sumele preluate din contul 542 „Avansuri de trezorerie” reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de raportare (din ct.461)	94	
Dobânzi de încasat (ct.5187), din care:	95	
- de la nerezidenți	96	
Valoarea împrumuturilor acordate altor entități	97	
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct.501+503+505+506+507+din ct.508), (rd. 99 la 107), din care:	98	
- acțiuni cotate emise de rezidenți	99	
- acțiuni necotate emise de rezidenți	100	
- părți sociale emise de rezidenți	101	
- obligațiuni emise de rezidenți	102	
- acțiuni emise de organismele de plasament colectiv	103	
- unități de fond emise de organismele de plasament colectiv	104	
- acțiuni emise de nerezidenți	105	
- obligațiuni emise de nerezidenți	106	
- depozite bancare pe termen scurt	107	
Alte valori de încasat (ct.5113+5114)	108	
Casa în lei și în valută (rd. 110+111), din care:	109	
- în lei (ct.5311)	110	
- în valută (ct.5314)	111	
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 113+115), din care:	112	
- în lei (ct.5121), din care:	113	
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	114	
- în valută (ct.5124), din care:	115	
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	116	
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 118+119), din care:	117	
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct.5112+5125+5411)	118	
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct.5125+5412)	119	
Datorii (rd. 121+124+127+130+133+136+139+142+145+148+151+152+156+158+159+164+165+166+172), din care:	120	
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni, în sume brute (ct.161), (rd. 122+123), din care:	121	
- în lei	122	
- în valută	123	
Dobânzi aferente împrumuturilor din emisiuni de obligațiuni, în sume brute (ct.1681), (rd. 125+126), din care:	124	
- în lei	125	
- în valută	126	
Credite bancare interne pe termen scurt (ct.5191+5192+5197), (rd. 128+129), din care:	127	
- în lei	128	
- în valută	129	
Dobânzile aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (din ct.5198), (rd. 131+132), din care:	130	
- în lei	131	
- în valută	132	
Credite bancare externe pe termen scurt (ct.5193+5194+5195), (rd. 134+135), din care:	133	
- în lei	134	
- în valută	135	
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct.5198), (rd. 137+138), din care:	136	
- în lei	137	
- în valută	138	
Credite bancare pe termen lung (ct.1621+1622+1627), (rd. 140+141), din care:	139	
- în lei	140	
- în valută	141	

cod 30		- lei -
Dobânzi aferente creditelor bancare pe termen lung (din ct.1682), (rd. 143+144), din care:	142	
- în lei	143	
- în valută	144	
Credite bancare externe pe termen lung (ct.1623+1624+1625), (rd. 146+147), din care:	145	
- în lei	146	
- în valută	147	
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct.1682), (rd. 149+150), din care:	148	
- în lei	149	
- în valută	150	
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct.1626+din ct.1682)	151	
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct.166+167+1685+1686+1687), (rd. 153+154), din care:	152	
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	153	
- în valută	154	
Valoarea concesiunilor primite (din ct.167)	155	
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct.401+403+404+405+408+419), din care:	156	
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienți externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct.401+din ct.403+din ct.404+din ct.405+din ct.408+din ct.419)	157	
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct.421+423+424+426+427+4281)	158	
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct.431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481), (rd. 160 la 163), din care:	159	
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4381)	160	
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct.441+4423+4428+444+446)	161	
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct.447)	162	
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	163	
Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451)	164	
Sume datorate acționarilor/asociaților (ct.455)	165	
Alte datorii (ct.452+456+457+4581+462+472+473+478+269+509), din care:	166	
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct.452+456+457+4581)	167	
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) ¹⁾ (din ct.462+din ct.472+din ct.473)	168	
- subvenții nereluuate la venituri (din ct.472)	169	
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct.269+509)	170	
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (din ct.472)	171	
Dobânzi de plătit (ct.5186)	172	
Valoarea împrumuturilor primite de la alte entități	173	
Capital subscris vărsat (ct.1012), din care:	174	
- acțiuni cotate	175	
- acțiuni necotate	176	
- părți sociale	177	
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct.1012)	178	
Capital social vărsat (ct.1012) (rd. 180+183+187 la 189)	179	
- deținut de instituții publice, din care:	180	
- deținut de instituții publice de subordonare centrală	181	
- deținut de instituții publice de subordonare locală	182	
deținut de societăți comerciale cu capital de stat, din care:	183	
- cu capital integral de stat	184	
- cu capital majoritar de stat	185	
- cu capital minoritar de stat	186	
- deținut de societăți comerciale cu capital privat	187	
- deținut de persoane fizice	188	
- deținut de alte entități	189	

cod 30		- lei -	
Brevete și licențe (din ct.205)	190		
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	Sfârșitul perioadei precedente de raportare	Sfârșitul perioadei curente de raportare
A	B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct.621)	191		
X. Informații privind bunurile din domeniul public al statului	Nr. rd.	Sfârșitul perioadei precedente de raportare	Sfârșitul perioadei curente de raportare
A	B	1	2
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare	192		
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune	193		
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate	194		
XI. Dividende ale entităților cu capital de stat plătite în perioada de raportare, din care:	195		
- dividende aferente exercițiului financiar precedent încheiat, plătite în perioada de raportare către instituțiile publice, din care:	196		
- către instituții publice de subordonare centrală	197		
- către instituții publice de subordonare locală	198		
- dividende din profitul aferent exercițiilor financiare anterioare ultimului exercițiu financiar încheiat, plătite în perioada de raportare către instituții publice, din care:	199		
- către instituții publice de subordonare centrală	200		
- către instituții publice de subordonare locală.	201		

*) Pentru statul de „persoane juridice afiliate” se vor avea în vedere prevederile art. 124²⁰ lit. b) din Legea nr.571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

**) Subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă (transferuri de la bugetul statului către angajator) - reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata absolenților instituțiilor de învățământ, stimularea șomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de șomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioadă nedeterminată șomeri în vârstă de peste 45 de ani, șomeri întreținători unici de familie sau șomeri care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinesc condițiile pentru a solicita pensia anticipată parțială sau de acordare a pensiei pentru limită de vârstă, ori pentru alte situații prevăzute prin legislația în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru șomaj și stimularea ocupării forței de muncă.

***) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr.57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, cu modificările ulterioare.

****) Cheltuielile de inovare se determină potrivit Regulamentului (CE) nr.1.450/2004 al Comisiei din 13 august 2004 de punere în aplicare a Deciziei nr.1.608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare privind inovarea, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr.267 din 14 august 2004.

¹⁾ În categoria „Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)” nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele _____
Semnătura _____

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele*¹⁾ _____
Calitatea*²⁾ _____

Semnătura _____
Nr. de înregistrare în organismul profesional _____

*¹⁾ Raportările contabile semestriale sunt semnate de persoanele în drept, cuprinzând numele în clar al acestora.

*²⁾ Rândul corespunzător calității persoanei care a întocmit raportarea contabilă semestrială se completează astfel:

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