

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare



EDIȚIE SPECIALĂ A BULETINULUI A.S.F.

	Pag.
Regulamentul nr. 5/03.03.2014 pentru modificarea și completarea Regulamentului nr. 7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 30/2006	2
Norma nr. 2/04.03.2014 pentru modificarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 13/2013 referitoare la procedura intermediară privind distribuția către investitorii profesionali din România a titlurilor de participare emise de fondurile de investiții alternative administrate în alte state membre ale Uniunii Europene, precum și administrarea de către un administrator de fonduri de investiții alternative dintr-un stat membru a unui alt organism de plasament colectiv în România	5
Decizia nr. 67/04.03.2014	6
Autorizația nr. 1/07.03.2014	7
Instrucțiunea nr. 1/11.03.2014 pentru modificarea Instrucțiunii Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 2/2007 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobată prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 30/2007	8
Regulamentul nr. 6/18.03.2014 pentru modificarea și completarea Regulamentului nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 23/2006, precum și pentru completarea Regulamentului nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 44/2009	15
Hotărârea nr. 27/18.03.2014 pentru suspendarea aplicării prevederilor Instrucțiunii nr. 2/2011 privind auditarea sistemelor informatice utilizate de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare	17
Decizia nr. 75/18.03.2014	17
Decizia nr. 76/18.03.2014	18
Decizia nr. 77/18.03.2014	19
Decizia nr. 78/18.03.2014	20
Decizia nr. 79/18.03.2014	21
Decizia nr. 80/19.03.2014 privind aprobarea plângerii prealabile formulate de Fondul Proprietatea S.A. împotriva Avizelor A.S.F. nr. 28-29/12.08.2013 cu anexele la acestea	21
Decizia nr. 81/27.03.2014	22
Decizia nr. 82/27.03.2014 pentru suspendarea aplicării prevederilor Dispunerii de măsuri a C.N.V.M. nr. 19/2010	23
Norma nr. 4/27.03.2014 pentru implementarea Ghidului ESMA cu privire la politicile și practicile de remunerare	23

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**REGULAMENT****pentru modificarea și completarea Regulamentului nr. 7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 30/2006**

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 6 alin. (2), art. 14, 26 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 aplicarea dispozițiilor prevăzute în Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în urma deliberărilor din ședința Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din data de 26 februarie 2014,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară emite următorul regulament:

ART. I. Regulamentul nr. 7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 30/2006, republicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 872 din 15 decembrie 2009, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

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

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

2. La articolul 5, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(4) Virarea sumelor datorate se va realiza lunar, cel mai târziu până la data de 15 a fiecărei luni calendaristice pentru luna precedentă.”

3. La articolul 6, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

Art. 6. - (1) Nivelul minim și nivelul de regularizare al cotei percepute de Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare A.S.F., pentru ofertele publice de vânzare sunt prevăzute la pct. 3 lit. a) și b) din anexă.”

4. După articolul 6 se introduc trei noi articole, articolele 6¹, 6² și 6³, cu următorul cuprins:

Art. 6¹. - Prevederile art. 6 nu se aplică în cazul ofertelor exceptate de la publicarea și întocmirea unui prospect, prevăzute la art. 15 din Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 23/2006, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006*.

Art. 6². - (1) Nivelul cotei percepute de A.S.F. pentru ofertele publice prevăzute la art. 15 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 este evidențiat la pct. 3 lit. c) din anexă.

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

a) operatorii de piață, pentru tranzacțiile efectuate pe piețele reglementate administrate de aceștia;

b) operatorii de sistem, pentru tranzacțiile efectuate în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare administrate de aceștia.

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

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

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

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

Art. 6³. - (1) Nivelul cotei percepute de A.S.F. pentru ofertele menționate la art. 15 alin. (3) pct. 5 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, care nu implică o modificare a înregistrărilor existente la Oficiul Registrului Comerțului, este prevăzut la pct. 3 lit. d) din anexă.

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

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

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

5. La articolul 8, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Sumele provenite din tarifele percepute pentru tranzacțiile prevăzute la alin. (1) se calculează și se rețin lunar de operatorii de piață și/sau de operatorii de sistem de la fiecare parte contractantă și se virează în contul indicat de A.S.F., cel mai târziu până la data de 15 a fiecărei luni calendaristice pentru luna precedentă.”

6. La articolul 9, după alineatul (1) se introduce un nou alineat (1¹), cu următorul cuprins:

„(1¹) Sumele provenite din tariful perceput pentru operațiunile prevăzute la pct. 5.1.1¹ din anexă se achită de către beneficiarii serviciilor, în contul indicat de A.S.F.”

7. La articolul 10, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(4) Sumele datorate conform alin. (2) și (3) se virează trimestrial, până la data de 15 a primei luni din trimestrul următor celui pentru care se datorează, în contul indicat de A.S.F. În cazul în care aceste sume se plătesc anticipat astfel:

- a) pentru trimestrul I, până la data de 15 martie inclusiv;
- b) pentru trimestrul II, până la data de 15 iunie inclusiv;
- c) pentru trimestrul III, până la data de 15 septembrie inclusiv;
- d) pentru trimestrul IV, până la data de 15 decembrie inclusiv,

se acordă o reducere de 5%.”

8. Articolul 10¹ se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 10¹. - Sumele provenite din tarifele percepute pentru monitorizarea tranzacțiilor derulate cu instrumente financiare derivate în afara unei piețe reglementate sau a unui sistem alternativ de tranzacționare, prevăzute la pct. 6.10 din anexă, se calculează și se rețin lunar de intermediari de la fiecare client și se virează de intermediari în contul indicat de A.S.F., cel mai târziu până la data de 15 a fiecărei luni calendaristice pentru luna precedentă.”

9. La articolul 12, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 12. - (1) Entitățile care datorează sumele prevăzute la art. 4, 5, 6², 6³, 8, art. 10 alin. (2), (3) și (5) și art. 10¹ au obligația să informeze A.S.F. prin situații lunare întocmite pe baza datelor prevăzute la alin. (2).”

10. La articolul 12, partea introductivă a alineatului (2) și alineatul (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(2) Situațiile lunare se transmit în formă scrisă și în format electronic până la data de 15 a fiecărei luni calendaristice pentru luna precedentă și vor conține cel puțin următoarele:

(3) Entitățile care datorează sumele prevăzute la art. 10 alin. (2) au obligația să transmită, cel târziu până la data de 15 a lunii următoare, bilanța de verificare.”

11. La anexă, punctele 1, 3 și 4¹ se modifică și vor avea următorul cuprins:

„Nr. crt.	Categoria de venituri, conform art. 13 din Statutul C.N.V.M.	Precizări (operațiunea, baza de calcul căreia i se aplică cota etc.)	Nivelul tarifului (lei)/cotei (%)
1.	Cotă de cel mult 0,08% din valoarea tranzacțiilor cu instrumente financiare care fac obiectul reglementării și/sau supravegherii Autorității de Supraveghere Financiară, denumită în continuare A.S.F., derulate pe piețe reglementate sau în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare (SAT), suportată de către cumpărător, cu excepția tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate	a) Cotă din valoarea tranzacțiilor cu instrumente financiare, cu excepția celor prevăzute la lit. b) și c) b) Cotă din valoarea tranzacțiilor: - b1) cu obligațiuni, inclusiv cele convertibile în acțiuni; - b2) cu drepturi de preferință; - b3) cu drepturi de alocare. c) Cotă din valoarea tranzacțiilor cu titluri de stat	a) 0,08%*) *) 1. Pentru perioada 15 martie-15 septembrie 2014, cota din valoarea tranzacțiilor derulate pe piețele reglementate și/sau în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare, de către intermediarii care au calitate de Market Maker în raport cu un instrument financiar este 0,04%. 2. Pentru perioada 15 martie-15 septembrie 2014, cota din valoarea tranzacțiilor derulate cu instrumente financiare de tip ETF (Exchange Traded Fund) pe piețele reglementate și/sau în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare este 0,04%. b1) 0,04% b2) 0,04% b3) 0,04% c) 0,0004%
3.	Cotă de cel mult 0,5% din valoarea ofertelor publice de vânzare	a) Cotă din valoarea ofertei publice de vânzare*) b) Cotă din valoarea ofertei publice de vânzare în vederea admiterii la tranzacționare pe piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare*) *) Se aplică și în cazul ofertelor publice transfrontaliere efectuate de un emitent pentru care România este stat membru de origine și care intenționează să deruleze	a) Nivel minim*) 0,3% Nivel de regularizare**) 0,5% *) Nu se aplică în cazul: 1. ofertelor publice de vânzare a unor acțiuni deținute, în numele statului român, de către o instituție publică; 2. ofertelor publice de vânzare de obligațiuni emise de autorități ale administrației publice centrale și locale. **) Pentru perioada 15 martie-15 septembrie 2014, nivelul de regularizare prevăzut la lit. a) este de 0,35%, în cazul unei oferte publice de vânzare a unor acțiuni deținute, în numele statului român, de către o instituție publică. b) Nivel minim 0% Nivel de regularizare 0,1%***) ***) Pentru perioada 15 martie-15 septembrie 2014, nivelul de regularizare prevăzut la lit. b) este de 0,05%, în cazul obligațiunilor corporative, al obligațiunilor emise de autorități ale administrației publice centrale și locale, precum și în cazul titlurilor de stat.

„Nr. crt.	Categoria de venituri, conform art. 13 din Statutul C.N.V.M.	Precizări (operațiunea, baza de calcul căreia i se aplică cota etc.)	Nivelul tarifului (lei)/cotei (%)
		o ofertă publică de vânzare/admitere la tranzacționare pe o piață dintr-un stat membru, altul decât România. c) Cotă din valoarea ofertei publice menționate la art. 15 alin. (1) din Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 23/2006, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare <i>Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006</i> . d) Cotă din valoarea ofertelor publice menționate la art. 15 alin. (3) pct. 5) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, care nu implică o modificare a înregistrărilor la Oficiul Registrului Comerțului, denumit în continuare <i>ORC</i> .	c) 0,1% din valoarea ofertei publice d) 0,3% din valoarea ofertei publice
41.	Tarife și cote pentru tranzacțiile cu instrumente financiare derivate	a) Tarif pentru tranzacțiile cu instrumente financiare derivate derulate pe piețele reglementate sau în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare, cu excepția instrumentelor financiare derivate având ca suport certificatele de emisii de gaze cu efect de seră b) Tarif pentru tranzacțiile derulate pe piețele reglementate cu instrumente financiare derivate având ca suport certificatele de emisii de gaze cu efect de seră	a) 0,08 lei/contract, perceput de la fiecare parte contractantă*) *) Pentru perioada 15 martie-15 septembrie 2014, tariful pentru tranzacțiile cu instrumente financiare derivate derulate pe piețele reglementate sau în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare, de către intermediarii care au calitate de Market Maker în raport cu un instrument derivat este 0,04 lei/contract. b) 2,00 lei/contract, perceput de la fiecare parte contractantă”

12. La anexă, după punctul 5.1.1 se introduce un nou punct, punctul 5.1.1¹ cu următorul cuprins:

„Nr. crt.	Categoria de venituri, conform art. 13 din Statutul C.N.V.M.	Precizări (operațiunea, baza de calcul căreia i se aplică cota etc.)	Nivelul tarifului (lei)/cotei (%)
5.1.1 ¹ .		Emiterea unui act individual de soluționare a cererii de autorizare a unei societăți de servicii de investiții financiare/instituții de credit pentru a licita în cadrul licitațiilor cu certificate de emisii de gaze în numele clienților lor, conform prevederilor art. 18 alin. (3) din Regulamentul (UE) nr. 1031/2010 al Comisiei din 12 noiembrie 2010 privind calendarul, administrarea și alte aspecte ale licitării certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră în temeiul Directivei 2003/87/CE a Parlamentului European și a Consiliului de stabilire a unui sistem de comercializare a cotelor de emisie de gaze cu efect de seră în cadrul Comunității	10.000 de lei”

13. La anexă, punctul 5.1.3 se modifică și va avea următorul cuprins:

Nr. crt.	Categoria de venituri, conform art. 13 din Statutul C.N.V.M.	Precizări (operațiunea, baza de calcul căreia i se aplică cota etc.)	Nivelul tarifului (lei)/cotei (%)
5.1.3.		Emiterea unui act individual de soluționare a cererii de autorizare/validare a: a) conducătorilor, operatorului de piață, depozitarului central, casei de compensare, contrapărții centrale; b) membrilor consiliului de administrație al operatorului de piață, depozitarului central, casei de compensare/contrapărții centrale; c) reprezentantului compartimentului de control intern/reprezentantului compartimentului de conformitate; d) agentului pentru servicii de investiții financiare; e) agentului delegat. NOTĂ: Tariful se percepe pentru fiecare persoană.	a) 5.000 de lei b) 5.000 de lei c) 1.000 de lei d) 1.000 de lei e) 1.000 de lei”

14. La anexă, punctul 5.1.16 se abrogă.

15. La anexă, punctul 5.1.21 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Nr. crt.	Categoria de venituri, conform art. 13 din Statutul C.N.V.M.	Precizări (operațiunea, baza de calcul căreia i se aplică cota etc.)	Nivelul tarifului (lei)/cotei (%)
5.1.21.		Aprobarea documentului întocmit pentru cazurile prevăzute la art. 15 alin. (3) pct. 2 și 3 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006	3.000 de lei”

16. La anexă, punctele 5.1.22 și 5.1.23 se abrogă.

17. La anexă, punctele 5.2.2, 6.4, 6.11 și 6.12 se modifică și vor avea următorul cuprins:

„Nr. crt.	Categoria de venituri, conform art. 13 din Statutul C.N.V.M.	Precizări (operațiunea, baza de calcul căreia i se aplică cota etc.)	Nivelul tarifului (lei)/cotei (%)
5.2.2.		Emiterea unui act individual de soluționare a cererii de avizare/înregistrare a: - altor organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.); - O.P.C. nearmonizate din alte state membre/ O.P.C. din state nemembre	10.000 de lei
6.4.	Tarif pentru înregistrarea la A.S.F. a instrumentelor financiare		1.000 de lei NOTĂ: Pentru perioada 15 martie-15 septembrie 2014, tariful pentru înregistrarea la A.S.F. a titlurilor de stat este de 500 de lei.
6.11.	Tarif perceput pentru organizarea de cursuri și seminare realizate de A.S.F.		Tariful/participant se stabilește prin decizie A.S.F. pentru fiecare curs/seminar sau categorie de curs/seminar
6.12.	Cotă percepută pentru monitorizarea tranzacțiilor efectuate în afara piețelor reglementate/sistemelor alternative de tranzacționare		0,15% din valoarea tranzacțiilor raportate NOTĂ: Pentru perioada 15 martie-15 septembrie 2014, cota pentru tranzacțiile derulate în afara piețelor reglementate și/sau sistemelor alternative de tranzacționare de tipul tranzacțiilor turnaround este 0,04%.”

Art. II. Prezentul regulament se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, și în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, precum și pe site-ul acestuia și intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Prim-vicepreședintele Autorității de Supraveghere Financiară,
Daniel Dăianu

București, 3 martie 2014.

Nr. 5.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

N O R M Ă

pentru modificarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 13/2013 referitoare la procedura intermediară privind distribuția către investitorii profesionali din România a titlurilor de participare emise de fondurile de investiții alternative administrate în alte state membre ale Uniunii Europene, precum și administrarea de către un administrator de fonduri de investiții alternative dintr-un stat membru a unui alt organism de plasament colectiv în România

În urma deliberărilor din ședința Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din data de 26 februarie 2014, în temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 6 alin. (1) și (2), precum și ale art. 14 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,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară emite următoarea normă:

Art. I. - Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 13/2013 referitoare la procedura intermediară privind distribuția către investitorii profesionali din România a titlurilor de participare emise de fondurile de investiții alternative administrate în alte state membre ale Uniunii Europene, precum și administrarea de către un administrator de fonduri de investiții alternative dintr-un stat

membru a unui alt organism de plasament colectiv în România, aprobată prin Hotărârea Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 52/2013, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 679 din 5 noiembrie 2013, se modifică după cum urmează:

1. La articolul 3, alineatul (4) va avea următorul cuprins:

„(4) La momentul primirii notificării indicate la alin. (1), sistemul informatic al A.S.F. va genera un mesaj automat de confirmare a primirii documentelor respective și de informare a autorității competente din statul membru de origine al AFIA cu privire la faptul că:

- a) FIA care doresc distribuirea titlurilor de participare în România sunt înregistrate în Registrul public al A.S.F.;
- b) anual, A.S.F. percepe un tarif de supraveghere a activităților de distribuție de titluri de participare ale FIA înregistrate în alte state membre către investitorii profesionali din România, după cum urmează:
 1. 10.000 de lei, în cazul distribuției titlurilor de participare ale unui singur FIA;
 2. în cazul distribuției titlurilor de participare ale mai multor FIA sau ale unor FIA de tip compartimentat (umbrella funds):
 - (i) 8.000 de lei pentru fiecare fond/subfond - pentru distribuția unui număr cuprins între 2 și 10 FIA sau subfonduri ale aceluiași FIA;
 - (ii) 6.000 de lei pentru fiecare fond/subfond - pentru distribuția unui număr cuprins între 11 și 20 FIA sau subfonduri ale aceluiași FIA;
 - (iii) 5.000 de lei pentru fiecare fond/subfond - pentru distribuția unui număr cuprins între 21 și 40 FIA sau subfonduri ale aceluiași FIA;
 - (iv) 4.000 de lei pentru fiecare fond/subfond - pentru distribuția a mai mult de 40 de FIA sau subfonduri ale aceluiași FIA;
- c) tarifele prevăzute la lit. b), aferente primului an de distribuție a titlurilor de participare către investitorii profesionali din România, se achită de AFIA care a notificat intenția de distribuție, în contul A.S.F. având codul IBAN ATCPMB-RO83TREZ7005025XXX007370 deschis la Activitatea de Trezorerie și Contabilitate Publică a Municipiului București, după cum urmează:
 1. în cazul în care notificarea a fost făcută în primul semestru, se achită tariful integral pentru anul în curs cel mai târziu în ultima lună a semestrului I al anului pentru care aceste sume se datorează;
 2. în cazul în care notificarea a fost făcută în al doilea semestru, se achită 50% din contravaloarea tarifelor prevăzute la lit. b) pentru acel an calendaristic, cel mai târziu în luna decembrie;
- d) începând cu cel de-al doilea an, tarifele anuale prevăzute la lit. b) se plătesc de AFIA din statele membre, cel mai târziu în ultima lună a semestrului I al anului pentru care aceste sume se datorează;
- e) în situația încetării distribuției titlurilor de participare ale FIA și radierii din Registrul public al A.S.F. a FIA aferente în baza unui act individual emis în cursul primului semestru al unui an calendaristic, AFIA respectiv va plăti 50% din contravaloarea tarifelor prevăzute la lit. b) pentru acel an calendaristic.”

2. La articolul 6, alineatul (2) va avea următorul cuprins:

„(2) La momentul primirii notificărilor indicate la alin. (1), sistemul informatic al A.S.F. va genera un mesaj automat de confirmare a primirii documentelor respective și de informare a autorității competente din statul membru de origine al AFIA cu privire la faptul că:

- a) pentru a începe administrarea AOPC pe teritoriul României este necesară înregistrarea respectivului AFIA/sucursalei AFIA în Registrul public al A.S.F.;
- b) anual, A.S.F. percepe un tarif de supraveghere a activităților de administrare a AOPC-urilor din România de către AFIA din alte state membre, după cum urmează:
 1. 6.000 de lei - în cazul administrării directe, prevăzută la art. 5 alin. (2);
 2. 15.000 de lei - în cazul administrării realizate prin intermediul unei sucursale, prevăzută la art. 5 alin. (3);
- c) tarifele prevăzute la lit. b) se achită de AFIA care a notificat intenția de administrare a AOPC din România în contul A.S.F., având codul IBAN ATCPMB-RO83TREZ7005025XXX007370 deschis la Activitatea de Trezorerie și Contabilitate Publică a Municipiului București, după cum urmează:
 1. în cazul în care notificarea a fost făcută în primul semestru, tarifele prevăzute la lit. b) pct. 1 sau 2, după caz, se achită integral pentru anul în curs, cel mai târziu în ultima lună a semestrului I al anului pentru care aceste sume se datorează;
 2. în cazul în care notificarea a fost făcută în al doilea semestru, se achită 50% din contravaloarea tarifelor prevăzute la lit. b) pct. 1 sau 2, după caz, pentru acel an calendaristic cel mai târziu în luna decembrie.”

Art. II. - Prezenta normă se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, precum și pe site-ul acesteia și intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Prim-vicepreședintele Autorității de Supraveghere Financiară,

Daniel Dăianu

București, 4 martie 2014.

Nr. 2.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 67 / 04.03.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. c) și lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 14 alin. (3) și art. 27 din OUG 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, având în vedere controlul de fond efectuat la S.S.I.F. Roinvest Bucovina S.A. în perioada 23.09-02.10.2013, raportul de control și obiecțiunile societății la raportul de control, s-au constatat următoarele:

1. din analiza dosarelor clienților ridicate în copie de echipa de control, s-a constatat faptul că în cazul unui client, S.S.I.F. Roinvest Bucovina S.A., prin agentul pentru servicii de investiții financiare Filip Ionuț Florin, nu a realizat încadrarea acestuia într-una din categoriile menționate de art. 234 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006, deși exista o rubrică specială în acest sens, în cadrul formularului cererii de deschidere de cont;
2. având în vedere faptul că la dosarul unui client unic (P.P.M.) s-au identificat o C.I. și un extras de cont cu date de identificare care diferă, se constată faptul că agentul pentru servicii de investiții financiare (dl Filip Ionuț Florin) care a preluat ordinul de vânzare și a eliberat extrasul de cont aferent nu a solicitat clientului documente suplimentare pentru a putea verifica identitatea acestuia, așa cum stipulează prevederile art. 111 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 și ale art. 4 alin. (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008.

Pentru faptele constatate anterior este responsabil dl Filip Ionuț Florin în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare al S.S.I.F. Roinvest Bucovina S.A., autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1805/14.06.2005, prin Decizia C.N.V.M. nr. 256/22.02.2007 atestându-se înscrierea acestuia în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare.

Având în vedere prevederile art. 271, art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3, art. 273 alin. (1) lit. a) pct. (i) și art. 275 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, art. 227, art. 228 alin. (1) lit. a) pct. 1 și art. 228 alin. (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 și art. 7 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr. 21/2012,

având în vedere elementele de fapt și de drept mai sus arătate,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/2013 privind numirea membrilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 680 din 05.11.2013,

în urma deliberărilor din cadrul ședinței din data de 26.02.2014,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară emite următoarea

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează dl Filip Ionuț Florin cu avertisment, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare al S.S.I.F. Roinvest Bucovina S.A., autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1805/14.06.2005, prin Decizia C.N.V.M. nr. 256/22.02.2007 atestându-se înscrierea acestuia în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare.

Art. 2. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

Art. 3. Prezenta decizie va fi comunicată dlui Filip Ionuț Florin și S.S.I.F. Roinvest Bucovina S.A.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei dlui Filip Ionuț Florin, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. Roinvest Bucovina S.A. și se va publica în Buletinul A.S.F.

PRIM-VICEPREȘEDINTE,
Daniel DĂIANU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 1 / 07.03.2014

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. (3), art. 14, art. 15 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. 60/2013 privind numirea membrilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 680 din 05.11.2013,

în baza prevederilor art. 1 alin. (3) și art. 44 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 11 alin. (1) lit. a) și alin. (3) din Regulamentul nr. 3/2006, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere cererea formulată de S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A. prin adresa nr. 16759/20.11.2013, completată prin adresele nr. 17972/11.12.2013 și nr. 398/15.01.2014,

în urma deliberărilor din ședința din data de 26.02.2014,

emite următoarea

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea actului constitutiv al **S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A.**, în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 1/11.11.2013, cu următoarele modificări:

Art. 17 alin. (2) din actul constitutiv al **S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A.** se modifică și va avea următorul conținut:
„În situațiile menționate la art. 18 alin. (2), acțiunile Fondului dobândite de persoane/entități care nu au dreptul să fie acționari ai Fondului vor fi transferate numai către acele persoane care au capacitatea legală de a dobândi și deține calitatea de acționar al Fondului de compensare a Investitorilor S.A.”

Art. 2. Direcția Autorizare Supraveghere Entități Reglementate din cadrul Sectorului instrumente și investiții financiare asigură comunicarea prezentei decizii.

PRIM-VICEPREȘEDINTE,
Daniel DĂIANU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**INSTRUCȚIUNE**

pentru modificarea Instrucțiunii Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 2/2007 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobată prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 30/2007

În conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 6 alin. (2) și ale art. 14 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 baza art. 4 alin. (3) din Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare,
în urma deliberărilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din data de 10 martie 2014,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta instrucțiune.

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

1. **La articolul 3, alineatul (1¹) se abrogă.**

2. **În anexele nr. 1 și 2, formularul „Date informative” (cod 30) se modifică și se înlocuiește cu anexa care face parte integrantă din prezenta instrucțiune.**

3. **În anexa nr. 4, corelațiile cu privire la formularul „Date informative” (cod 30) se modifică și 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. 71 = rd. 72 la 74

(col. 1 și 2)

Rd. 77 = rd. 78+87

(col. 1 și 2)

Rd. 78 = rd. 79 la 86

(col. 1 și 2)

Rd. 87 = rd. 88+89

(col. 1 și 2)

Rd. 94 = rd. 95 la 99

(col. 1 și 2)

Rd. 109 = rd. 110 la 118

(col. 1 și 2)

Rd. 120 = rd. 121+122

(col. 1 și 2)

Rd. 123 = rd. 124+126

(col. 1 și 2)

Rd. 128 = rd. 129+130

(col. 1 și 2)

Rd. 131 = rd. 132+135+138+141+144+147+150+153+156+159+162+163+167+169+170+175+176+177+183

(col. 1 și 2)

Rd. 132 = rd. 133+134

(col. 1 și 2)

Rd. 135 = rd. 136+137

(col. 1 și 2)

Rd. 138 = rd. 139+140

(col. 1 și 2)

Rd. 141 = rd. 142+143

(col. 1 și 2)

Rd. 144 = rd. 145+146

(col. 1 și 2)

Rd. 147 = rd. 148+149

(col. 1 și 2)

Rd. 150 = rd. 151+152

(col. 1 și 2)

Rd. 153 = rd. 154+155

(col. 1 și 2)

Rd. 156 = rd. 157+158

(col. 1 și 2)

Rd. 159 = rd. 160+161

(col. 1 și 2)

Rd. 170 = rd. 171 la 174

(col. 1 și 2)

Rd. 185 = rd. 186 la 189

(col. 1 și 2)

Rd. 191 = rd. 192+195+199 la 201

(col. 1 și 2).”

Art. II. - Prezenta instrucțiune se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, precum și pe site-ul acesteia și intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Prim-vicepreședintele Autorității de Supraveghere Financiară,

Daniel Dăianu

București, 11 martie 2014.

Nr. 1.

ANEXĂ

DATE INFORMATIVE
la data de _____

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		
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 exercițiului financiar precedent	Sfârșitul exercițiului financiar curent
A	B	1	2
Număr mediu de salariați	24		
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	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 către persoanele fizice nerezidente, din care:	26		
- impozitul datorat la bugetul de stat	27		
Venituri brute din dobânzi plătite 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 către persoane juridice asociate*) nerezidente, din care:	30		
- impozitul datorat la bugetul de stat	31		
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice afiliate nerezidente, din care:	32		
- impozitul datorat la bugetul de stat	33		
- venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice asociate nerezidente	34		
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice asociate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	35		

cod 30		- lei -	
- impozitul datorat la bugetul de stat	36		
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice afiliate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	37		
- impozitul datorat la bugetul de stat	38		
- venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice asociate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene	39		
Venituri brute din dividende plătite către persoane nerezidente, din care:	40		
- impozitul datorat la bugetul de stat	41		
Venituri brute din dividende plătite 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:	42		
- impozitul datorat la bugetul de stat	43		
Venituri brute din redevențe plătite către persoane juridice asociate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	44		
- impozitul datorat la bugetul de stat	45		
Venituri brute din redevențe plătite către persoane juridice afiliate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	46		
- impozitul datorat la bugetul de stat	47		
- venituri brute din redevențe plătite către persoane juridice asociate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene	48		
Venituri brute din redevențe plătite către persoane juridice nerezidente, din care:	49		
- impozitul datorat la bugetul de stat	50		
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	51		
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	52		
Redevență minieră plătită la bugetul de stat	53		
Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	54		
Chirii plătite în cursul exercițiului financiar pentru terenuri	55		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	56		
- impozitul datorat la bugetul de stat	57		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	58		
- impozitul datorat la bugetul de stat	59		
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	60		
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	61		
- subvenții aferente veniturilor, din care:	62		
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă**)	63		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	64		
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	65		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	66		
V. Tichete de masă	Nr. rd.	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților	67		
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare***)	Nr. rd.	Sfârșitul exercițiului financiar precedent	Sfârșitul exercițiului financiar curent
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare, din care:	68		
- din fonduri publice	69		
- din fonduri private	70		
VII. Cheltuieli de inovare****)	Nr. rd.	Sfârșitul exercițiului financiar precedent	Sfârșitul exercițiului financiar curent
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare - total (rd. 72 la 74), din care:	71		
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	72		
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	73		
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	74		

cod 30		- lei -		
VIII. Alte informații		Nr. rd.	Sfârșitul exercițiului financiar precedent	Sfârșitul exercițiului financiar curent
A		B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct.234)		75		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct.232)		76		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 78+87), din care:		77		
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 79 la 86), din care:		78		
- acțiuni cotate emise de rezidenți		79		
- acțiuni necotate emise de rezidenți		80		
- părți sociale emise de rezidenți		81		
- obligațiuni emise de rezidenți		82		
- acțiuni emise de organismele de plasament colectiv rezidente		83		
- unități de fond emise de organismele de plasament colectiv		84		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți		85		
- obligațiuni emise de nerezidenți		86		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 88+89), din care:		87		
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct.267)		88		
- creanțe imobilizate în valută (din ct.267)		89		
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct.4092+411+413+418), din care:		90		
- 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)		91		
Creanțe comerciale neîncasate la termenul stabilit (din ct.4092+din ct.411+din ct.413)		92		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct.425+4282)		93		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct.431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482), (rd. 95 la 99), din care:		94		
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4382)		95		
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct.441+4424+4428+444+446)		96		
- subvenții de încasat (ct.445)		97		
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct.447)		98		
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct.4482)		99		
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451)		100		
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)		101		
Alte creanțe (ct.452+456+4582+461+471+473), din care:		102		
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct.452+456+4582)		103		
- 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)		104		
- 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)		105		
Dobânzi de încasat (ct.5187), din care:		106		
- de la nerezidenți		107		
Valoarea împrumuturilor acordate altor entități		108		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct.501+503+505+506+507+din ct.508), (rd. 110 la 118), din care:		109		
- acțiuni cotate emise de rezidenți		110		
- acțiuni necotate emise de rezidenți		111		
- părți sociale emise de rezidenți		112		
- obligațiuni emise de rezidenți		113		
- acțiuni emise de organismele de plasament colectiv		114		
- unități de fond emise de organismele de plasament colectiv		115		
- acțiuni emise de nerezidenți		116		
- obligațiuni emise de nerezidenți		117		

cod 30			- lei -
- depozite bancare pe termen scurt	118		
Alte valori de încasat (ct.5113+5114)	119		
Casa în lei și în valută (rd. 121+122), din care:	120		
- în lei (ct.5311)	121		
- în valută (ct.5314)	122		
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 124+126), din care:	123		
- în lei (ct.5121), din care:	124		
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	125		
- în valută (ct.5124), din care:	126		
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	127		
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 129+130), din care:	128		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct.5112+5125+5411)	129		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct.5125+5412)	130		
Datorii (rd. 132+135+138+141+144+147+150+153+156+159+162+163+167+169+170+175+176+177+183), din care:	131		
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni, în sume brute (ct.161), (rd. 133+134), din care:	132		
- în lei	133		
- în valută	134		
Dobânzi aferente împrumuturilor din emisiuni de obligațiuni, în sume brute (ct.1681), (rd. 136+137), din care:	135		
- în lei	136		
- în valută	137		
Credite bancare interne pe termen scurt (ct.5191+5192+5197), (rd. 139+140), din care:	138		
- în lei	139		
- în valută	140		
Dobânzile aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (din ct.5198), (rd. 142+143), din care:	141		
- în lei	142		
- în valută	143		
Credite bancare externe pe termen scurt (ct.5193+5194+5195), (rd. 145+146), din care:	144		
- în lei	145		
- în valută	146		
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct.5198), (rd. 148+149), din care:	147		
- în lei	148		
- în valută	149		
Credite bancare pe termen lung (ct.1621+1622+1627), (rd. 151+152), din care:	150		
- în lei	151		
- în valută	152		
Dobânzi aferente creditelor bancare pe termen lung (din ct.1682), (rd. 154+155), din care:	153		
- în lei	154		
- în valută	155		
Credite bancare externe pe termen lung (ct.1623+1624+1625), (rd. 157+158), din care:	156		
- în lei	157		
- în valută	158		
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct.1682), (rd. 160+161), din care:	159		
- în lei	160		
- în valută	161		
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct.1626+din ct.1682)	162		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct.166+167+1685+1686+1687), (rd. 164+165), din care:	163		
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	164		
- în valută	165		
Valoarea concesiunilor primite (din ct.167)	166		

cod 30		- lei -			
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct.401+403+404+405+408+419), din care:	167				
- 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)	168				
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct.421+423+424+426+427+4281)	169				
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct.431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481), (rd. 171 la 174), din care:	170				
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4381)	171				
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct.441+4423+4428+444+446)	172				
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct.447)	173				
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	174				
Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451)	175				
Sume datorate acționarilor/asociaților (ct.455)	176				
Alte datorii (ct.452+456+457+4581+462+472+473+269+509), din care:	177				
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct.452+456+457+4581)	178				
- 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)	179				
- subvenții nereluate la venituri (din ct.472)	180				
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct.269+509)	181				
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (din ct.472)	182				
Dobânzi de plătit (ct.5186)	183				
Valoarea împrumuturilor primite de la alte entități	184				
Capital subscris vărsat (ct.1012), (rd. 186 la 189), din care:	185				
- acțiuni cotate	186				
- acțiuni necotate	187				
- părți sociale	188				
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct.1012)	189				
Brevete și licențe (din ct.205)	190				
IX. Capital social vărsat	Nr. rd.	Sfârșitul exercițiului financiar precedent		Sfârșitul exercițiului financiar curent	
A	B	1		2	
		Suma	%	Suma	%
		(1)	(2)	(1)	(2)
Capital social vărsat (ct.1012) ²⁾ (rd. 192+195+199 la 201)	191		X		X
- deținut de instituții publice, din care:	192				
- deținut de instituții publice de subordonare centrală	193				
- deținut de instituții publice de subordonare locală	194				
- deținut de societăți comerciale cu capital de stat, din care:	195				
- cu capital integral de stat	196				
- cu capital majoritar de stat	197				
- cu capital minoritar de stat	198				
- deținut de societăți comerciale cu capital privat	199				
- deținut de persoane fizice	200				
- deținut de alte entități	201				
X. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	Sfârșitul exercițiului financiar precedent		Sfârșitul exercițiului financiar curent	
A	B	1		2	
Cheltuieli cu colaboratorii (ct.621)	202				
XI. Informații privind bunurile din domeniul public al statului	203				
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare	204				
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune	205				
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate	206				

cod 30

- lei -

	Nr. rd.	Sume	Sume
		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar curent
A	B	1	2
XII. Dividende/vărsăminte convenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercițiului financiar de raportare de către entitățile cu capital majoritar de stat, din care:	207		
- către instituții publice centrale	208		
- către instituții publice locale	209		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora	210		
XIII. Dividende/vărsăminte convenite bugetului de stat sau local, virate în perioada de raportare din profitul entităților cu capital majoritar de stat, din care:	211		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiului financiar al anului precedent, din care virate:	212		
- către instituții publice centrale	213		
- către instituții publice locale	214		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiilor publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora	215		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiilor financiare anterioare anului precedent	216		
XIV. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)	Nr. rd.	Sume	Sume
		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar curent
A	B	1	2
Creanțe preluate prin cesionare de la persoanele juridice (la valoarea nominală), din care:	217		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate, din care:	218		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice asociate	219		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoanele juridice (la cost de achiziție), din care:	220		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate, din care:	221		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice asociate	222		

*) Pentru statutul de „persoane juridice asociate” 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 absolvenților 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările 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.

*****) Pentru creanțele preluate prin cesionare de la persoane juridice se vor completa atât valoarea nominală a acestora, cât și costul lor de achiziție.

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.

2) La rândurile 182-191, col. (2), se va înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului subscris vărsat, înscris la rândul 181.

***** Pentru statutul de „persoane juridice afiliate” se vor avea în vedere prevederile art. 7 alin. (1) pct. 21 lit. c) din Legea nr. 571/2003, cu modificările și completările ulterioare.

ADMINISTRATOR,

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele _____
Semnătura _____

Numele și prenumele _____
Calitatea _____

Ștampila unității

Semnătura _____
Nr. de înregistrare în organismul profesional _____

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**REGULAMENT**

pentru modificarea și completarea Regulamentului nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 23/2006, precum și pentru completarea Regulamentului nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 44/2009

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 6 alin. (1) și (2), precum și ale art. 14 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 urma deliberărilor din ședința din data de 18.03.2014,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară emite următorul regulament:

Art. I. - Regulamentul nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 23/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 312 și 312 bis din 6 aprilie 2006, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează, după cum urmează:

1. La articolul 113 litera A alineatul (1), după litera b) a se introduce o nouă literă, litera b¹), cu următorul cuprins:

„b¹) neadoptarea, ca urmare a neîntrunirii cvorumului sau a neîndeplinirii condițiilor de majoritate, a unei hotărâri de către adunarea generală a acționarilor sau de către consiliul de administrație/directoratul căruia i-a fost delegat exercițiul atribuțiilor, în conformitate cu prevederile art. 114 din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;”.

2. La articolul 124, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Un acționar care deține individual ori, după caz, acționarii care dețin împreună cel puțin 5% din capitalul social sau o cotă mai mică, dacă în actul constitutiv se prevede astfel, poate/pot solicita, cel mult o dată într-un exercițiu financiar, în condițiile art. 243 alin. (11) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, convocarea unei adunări generale a acționarilor având pe ordinea de zi alegerea administratorilor, cu aplicarea metodei votului cumulativ.”

3. La articolul 125, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 125.** - (1) În situația în care adunarea generală a acționarilor unei societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată a fost convocată, acționarii pot face, în scris, propuneri adresate administratorilor, pentru alegerea membrilor consiliului de administrație prin aplicarea metodei votului cumulativ, cu respectarea prevederilor art. 7 alin. (1) lit. a) și alin. (3) din Regulamentul nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 44/2009, cu modificările și completările ulterioare. Aplicarea acestei metode este supusă votului în cadrul adunării generale doar în cazul în care solicitarea este făcută de acționari care nu au dețineri semnificative.”

4. La articolul 126, alineatele (2) și (6) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(2) Numărul de voturi cumulate la care are dreptul fiecare acționar este înscris într-un talon primit la intrarea în sală sau, după caz, transmis acționarului la cererea sa, în condițiile în care acesta dorește să voteze prin corespondență, urmând a fi atașat buletinului de vot, în formă finală. La AGA numărul de voturi cumulate poate fi înscris direct pe buletinul de vot, în formă finală, distribuit fiecărui acționar.

.....
(6) Criteriile de alegere a membrilor consiliului de administrație în situația în care două sau mai multe persoane propuse obțin același număr de voturi cumulate, exprimate de același număr de acționari, sunt stabilite de AGA, conform propunerilor înscrise pe ordinea de zi din convocator, și sunt precizate în procesul-verbal al acesteia.”

5. Articolul 128 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 128.** - Până la numirea noului consiliu de administrație de către AGA ca urmare a vacanței unuia sau mai multor locuri în consiliul de administrație sunt aplicabile prevederile art. 137² alin. (1) din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.”

6. După articolul 129 se introduce un nou articol, articolul 129¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 129¹.** - Prevederile art. 124-129 se aplică în mod corespunzător și pentru alegerea membrilor consiliului de supraveghere prin metoda votului cumulativ, în situația în care societatea admisă la tranzacționare pe o piață reglementată este administrată în sistem dualist.”

7. După articolul 131 se introduce un nou articol, articolul 131¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 131¹.** - (1) Majorarea capitalului social al unei societăți admise la tranzacționare, prin conversia unor creanțe certe, lichide și exigibile, este asimilată operațiunii de majorare de capital social cu aport în numerar.

(2) Majorarea capitalului social prin conversia creanțelor certe, lichide și exigibile ale unui acționar asupra unei societăți comerciale se efectuează cu acordarea dreptului de preferință tuturor acționarilor societății. În vederea acordării dreptului de preferință, societatea admisă la tranzacționare decide majorarea capitalului social cu suma rezultată prin conversia creanței certe, lichide și exigibile, precum și cu o sumă suplimentară reprezentând aport în numerar al celorlalți acționari, care pot subscrie acțiuni proporțional cu cota deținută de aceștia la data de înregistrare stabilită de AGA.

(3) Cvorumul de ședință pentru adoptarea hotărârii de majorare a capitalului social prin conversia creanțelor certe, lichide și exigibile

cu acordarea dreptului de preferință este cel prevăzut de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

(4) Ridicarea dreptului de preferință în situația majorării capitalului social prin conversia creanțelor certe, lichide și exigibile se realizează cu respectarea strictă a condițiilor prevăzute de art. 240 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, coroborate cu prevederile art. 130.

(5) În situația ridicării dreptului de preferință, cu respectarea condițiilor de cvorum și de vot prevăzute de art. 240 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, numărul de acțiuni ce urmează a fi emise în vederea majorării capitalului social se stabilește în conformitate cu prevederile art. 240 din Legea nr. 297/2004 și art. 131."

Art. II. - Regulamentul nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 44/2009, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 588 din 25 august 2009, cu modificările și completările ulterioare, se completează după cum urmează:

1. După articolul 11 se introduce un nou articol, articolul 11¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 11¹.** - (1) În cazul acționarilor persoane juridice, calitatea de reprezentant legal se dovedește cu un certificat constatator eliberat de registrul comerțului, prezentat în original ori copie conformă cu originalul, sau cu orice alt document, în original ori în copie conformă cu originalul, emis de către o autoritate competentă din statul în care acționarul este înmatriculat legal, care atestă calitatea de reprezentant legal. Documentele care atestă calitatea de reprezentant legal al acționarului persoană juridică vor fi emise cu cel mult 3 luni înainte de data publicării convocatorului adunării generale a acționarilor.

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

2. După articolul 13 se introduce un nou articol, articolul 13¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 13¹.** - Prevederile art. 11¹ se aplică în mod corespunzător și pentru dovedirea calității de reprezentant legal al acționarului care propune introducerea unor noi puncte pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor sau care adresează întrebări emitentului privind puncte de pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor.”

3. După articolul 17 se introduc două noi articole, articolele 17¹ și 17², cu următorul cuprins:

„**Art. 17¹.** - (1) Emitentul admis la tranzacționare va accepta o procură specială pentru participarea și votarea în cadrul unei AGA, dată de un acționar unei instituții de credit care prestează servicii de custodie, fără a solicita alte documente suplimentare referitoare la respectivul acționar, dacă procura specială este întocmită conform prezentului regulament, este semnată de respectivul acționar și este însoțită de o declarație pe proprie răspundere dată de reprezentantul legal al instituției de credit care a primit împuternicirea de reprezentare prin procura specială, din care să reiasă că:

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

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

Art. 17². - Pe lângă formularul de procură specială în limba română, emitentul ale cărui acțiuni sunt tranzacționate pe piața de capital va pune la dispoziția acționarilor și un formular de procură specială tradus în limba engleză. Procura specială poate fi completată și transmisă emitentului de acționar, fie în limba română, fie în limba engleză.”

4. După articolul 18 se introduce un nou articol, articolul 18¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 18¹.** - (1) Emitentul admis la tranzacționare va accepta un formular de vot prin corespondență în format scris transmis de un acționar pentru care o instituție de credit prestează servicii de custodie, fără a solicita alte documente suplimentare referitoare la respectivul acționar, dacă formularul de vot prin corespondență este semnat de respectivul acționar și este însoțit de o declarație pe propria răspundere dată de reprezentantul legal al instituției de credit, din care să reiasă că:

- i) instituția de credit prestează servicii de custodie pentru respectivul acționar;
- ii) formularul de vot prin corespondență este semnat de acționar și conține opțiuni de vot identice cu cele menționate de acționar printr-un mesaj SWIFT primit de instituția de credit de la respectivul acționar.

(2) Formularul de vot prin corespondență în format scris și declarația prevăzute la alin. (1) trebuie transmise la emitent în original, semnate și, după caz, ștampilate, fără îndeplinirea altor formalități în legătură cu forma acestor documente.

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

Art. III. - Prezentul regulament se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, precum și pe site-ul acesteia și intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Prim-vicepreședintele Autorității de Supraveghere Financiară,
Daniel Dăianu

București, 18 martie 2014.

Nr. 6.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

HOTĂRÂRE

pentru suspendarea aplicării prevederilor Instrucțiunii nr. 2/2011 privind auditarea sistemelor informatice utilizate de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 5 și art. 6 alin. (2) 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,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară emite următoarea hotărâre:

Art. 1. - Se suspendă până la data de 30 iunie 2014 aplicarea prevederilor Instrucțiunii nr. 2/2011 privind auditarea sistemelor informatice utilizate de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobată prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.10/2011.

Art. 2. - Prezenta hotărâre intră în vigoare la data publicării acesteia în Monitorul Oficial al României, Partea I, și în Buletinul electronic al Autorității de Supraveghere Financiară.

Prim-vicepreședintele Autorității de Supraveghere Financiară,
Daniel Dăianu

București, 18 martie 2014.

Nr. 27.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 75 / 18.03.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. c) și lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2) și art. 27 din OUG 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, având în vedere controlul inopinat efectuat la S.S.I.F. Broker S.A., procesul-verbal de control și obiecțiunile societății la procesul-verbal de control, s-au reținut următoarele:

1. neducerea la îndeplinire a Hotărârii C.A. a S.S.I.F. Broker S.A. nr. 5 din 29.01.2013, în ceea ce privește actualizarea procedurilor interne, obligație instituită de art. 63 alin. (2) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 coroborat cu art. 26 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare. Nerespectarea obligațiilor instituite de prevederile legale anterior menționate constituie contravenție conform prevederilor art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
2. nerespectarea prevederilor „Proceduri privind încheierea tranzacțiilor cu instrumente financiare cu risc scăzut” cu privire la desemnarea unei persoane responsabile cu gestionarea acestui tip de operațiuni, faptă ce constituie contravenție conform prevederilor art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 5 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și nerespectarea prevederilor art. 63 alin. (2) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006;
3. existența unor neconcordanțe între momentul tranzacțiilor așa cum a fost înregistrat în sistemul ARENA și momentul tranzacțiilor așa cum a fost înscris în confirmările de executare a tranzacțiilor emise de către S.S.I.F. Broker S.A., în legătură cu o serie de tranzacții efectuate în data de 15.11.2013, încălcându-se astfel, prevederile art. 122 alin. (6) lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006, coroborat cu art. 26 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare. Nerespectarea obligațiilor instituite de prevederile legale anterior menționate constituie contravenție conform prevederilor art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
4. nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață (notificarea modificărilor survenite, în termen de două zile lucrătoare de la momentul apariției acestora, în cadrul Anexei nr. 3 la Codul BVB), faptă care constituie contravenție conform prevederilor art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 5 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil dl Grigore Chiș care, în calitate de Director General/Conducător al S.S.I.F. Broker S.A. (autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1297/26.08.2009), deși putea și trebuia să prevină realizarea acestora, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a), art. 3 lit. d), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 113/2013 și art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3 și 5, art. 273 alin. (1) lit. a) pct. (i) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere elementele de fapt și de drept mai sus arătate,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/2013 privind numirea membrilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 680 din 05.11.2013,

în urma deliberărilor din cadrul ședinței din data de 17.03.2014,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară emite următoarea

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 2.000 de lei, dl Grigore Chiș, în calitate de Director General/Conducător al S.S.I.F. Broker S.A. (autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1297/26.08.2009).

Art. 2. Se impune obligația remedierii deficiențelor constatate în prezenta decizie, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei decizii, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M./A.S.F. La expirarea termenului de 30 de zile, se vor raporta la A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare măsurile dispuse în vederea remedierii deficiențelor constatate, transmițându-se și documentele justificative aferente.

Art. 3. Persoana sancționată are obligația de a achita cuantumul amenzii contravenționale prevăzut la art. 1 în termen de 30 de zile de la data comunicării prezentei decizii, la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la A.S.F. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

Art. 4. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 5. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

Art. 6. Prezenta decizie va fi comunicată dlui Grigore Chiș și S.S.I.F. Broker S.A.

Art. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei dlui Grigore Chiș, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. Broker S.A. și se va publica în Buletinul și pe site-ul A.S.F.

PRIM-VICEPREȘEDINTE,
Daniel DĂIANU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**DECIZIA NR. 76 / 18.03.2014**

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. c) și lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2) și art. 27 din OUG 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, având în vedere controlul inopinat efectuat la S.S.I.F. Broker S.A., procesul-verbal de control și obiecțiunile societății la procesul-verbal de control, s-au reținut următoarele:

1. neducerea la îndeplinire a Hotărârii C.A. a S.S.I.F. Broker S.A. nr. 5 din 29.01.2013, în ceea ce privește actualizarea procedurilor interne, obligație instituită de art. 63 alin. (2) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 coroborat cu art. 26 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare. Nerespectarea obligațiilor instituite de prevederile legale anterior menționate constituie contravenție conform prevederilor art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
2. nerespectarea prevederilor „Procedurii privind încheierea tranzacțiilor cu instrumente financiare cu risc scăzut” cu privire la desemnarea unei persoane responsabile cu gestionarea acestui tip de operațiuni, faptă ce constituie contravenție conform prevederilor art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 5 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și nerespectarea prevederilor art. 63 alin. (2) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006;
3. existența unor neconcordanțe între momentul tranzacțiilor așa cum a fost înregistrat în sistemul ARENA și momentul tranzacțiilor așa cum a fost înscris în confirmările de executare a tranzacțiilor emise de către S.S.I.F. Broker S.A., în legătură cu o serie de tranzacții efectuate în data de 15.11.2013, încălcându-se astfel, prevederile art. 122 alin. (6) lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006, coroborat cu art. 26 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare. Nerespectarea obligațiilor instituite de prevederile legale anterior menționate constituie contravenție conform prevederilor art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil dl Rareș Florian Bodea care, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. Broker S.A. (autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 925/12.10.2012), deși putea și trebuia să prevină realizarea acestora, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a), art. 3 lit. d), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 113/2013 și art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3 și 5 și art. 273 alin. (1) lit. a) pct. (i) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere elementele de fapt și de drept mai sus arătate,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/2013 privind numirea membrilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 680 din 05.11.2013,

în urma deliberărilor din cadrul ședinței din data de 17.03.2014,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară emite următoarea**DECIZIE**

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 1.000 de lei, dl Rareș Florian Bodea, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. Broker S.A. (autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 925/12.10.2012).

Art. 2. Se impune obligația remedierii deficiențelor constatate în prezenta decizie, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei decizii, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M./A.S.F. La expirarea termenului de 30 de zile, se vor raporta la A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare măsurile dispuse în vederea remedierii deficiențelor constatate, transmițându-se și documentele justificative aferente.

Art. 3. Persoana sancționată are obligația de a achita cuantumul amenzii contravenționale prevăzut la art. 1 în termen de 30 de zile

de la data comunicării prezentei decizii, la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la A.S.F. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

Art. 4. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 5. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

Art. 6. Prezenta decizie va fi comunicată dlui Rareș Florian Bodea și S.S.I.F. Broker S.A.

Art. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei dlui Rareș Florian Bodea, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. Broker S.A. și se va publica în Buletinul și pe site-ul A.S.F.

PRIM-VICEPREȘEDINTE,
Daniel DĂIANU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 77 / 18.03.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. c) și lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2) și art. 27 din OUG 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, având în vedere controlul inopinat efectuat la S.S.I.F. Broker S.A., procesul-verbal de control și obiecțiunile societății la procesul-verbal de control, s-au reținut următoarele:

1. neducerea la îndeplinire a Hotărârii C.A. a S.S.I.F. Broker S.A. nr. 5 din 29.01.2013, în ceea ce privește actualizarea procedurilor interne, obligație instituită de art. 63 alin. (2) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 coroborat cu art. 26 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare. Nerespectarea obligațiilor instituite de prevederile legale anterior menționate constituie contravenție conform prevederilor art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
2. nerespectarea prevederilor „Procedurii privind încheierea tranzacțiilor cu instrumente financiare cu risc scăzut” cu privire la desemnarea unei persoane responsabile cu gestionarea acestui tip de operațiuni, faptă ce constituie contravenție conform prevederilor art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 5 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și nerespectarea prevederilor art. 63 alin. (2) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006;
3. existența unor neconcordanțe între momentul tranzacțiilor așa cum a fost înregistrat în sistemul ARENA și momentul tranzacțiilor așa cum a fost înscris în confirmările de executare a tranzacțiilor emise de către S.S.I.F. Broker S.A., în legătură cu o serie de tranzacții efectuate în data de 15.11.2013, încălcându-se astfel, prevederile art. 122 alin. (6) lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006, coroborat cu art. 26 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare. Nerespectarea obligațiilor instituite de prevederile legale anterior menționate constituie contravenție conform prevederilor art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
4. nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață (notificarea modificărilor survenite, în termen de două zile lucrătoare de la momentul apariției acestora, în cadrul Anexei nr. 3 la Codul BVB), faptă care constituie contravenție conform prevederilor art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 5 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă dna Oana Tudor care, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. Broker S.A. (autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr. 726/02.11.2004), deși putea și trebuia să prevină realizarea acestora, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a), art. 3 lit. d), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 113/2013 și art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3 și 5 și art. 273 alin. (1) lit. a) pct. (i) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere elementele de fapt și de drept mai sus arătate,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/2013 privind numirea membrilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 680 din 05.11.2013,

în urma deliberărilor din cadrul ședinței din data de 17.03.2014,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară emite următoarea

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 2.000 de lei, dna Oana Tudor, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. Broker S.A. (autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr. 726/02.11.2004).

Art. 2. Se impune obligația remedierii deficiențelor constatate în prezenta decizie, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei decizii, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M./A.S.F. La expirarea termenului de 30 de zile, se vor raporta la A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare măsurile dispuse în vederea remedierii deficiențelor constatate, transmițându-se și documentele justificative aferente.

Art. 3. Persoana sancționată are obligația de a achita cuantumul amenzii contravenționale prevăzut la art. 1 în termen de 30 de zile de la data comunicării prezentei decizii, la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la A.S.F. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

Art. 4. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 5. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

Art. 6. Prezenta decizie va fi comunicată dnei Oana Tudor și S.S.I.F. Broker S.A.

Art. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei dnei Oana Tudor, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. Broker S.A. și se va publica în Buletinul și pe site-ul A.S.F.

PRIM-VICEPREȘEDINTE,
Daniel DĂIANU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 78 / 18.03.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. c) și lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2) și art. 27 din OUG 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, având în vedere controlul inopinat efectuat la S.S.I.F. Broker S.A., procesul-verbal de control și obiecțiunile societății la procesul-verbal de control, s-au reținut următoarele:

1. neducerea la îndeplinire a Hotărârii C.A. a S.S.I.F. Broker S.A. nr. 5 din 29.01.2013, în ceea ce privește actualizarea procedurilor interne, obligație instituită de art. 63 alin. (2) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 coroborat cu art. 26 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare. Nerespectarea obligațiilor instituite de prevederile legale anterior menționate constituie contravenție conform prevederilor art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
2. nerespectarea prevederilor „Proceduri privind încheierea tranzacțiilor cu instrumente financiare cu risc scăzut” cu privire la desemnarea unei persoane responsabile cu gestionarea acestui tip de operațiuni, faptă ce constituie contravenție conform prevederilor art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 5 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și nerespectarea prevederilor art. 63 alin. (2) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006;
3. existența unor neconcordanțe între momentul tranzacțiilor așa cum a fost înregistrat în sistemul ARENA și momentul tranzacțiilor așa cum a fost înscris în confirmările de executare a tranzacțiilor emise de către S.S.I.F. Broker S.A., în legătură cu o serie de tranzacții efectuate în data de 15.11.2013, încălcându-se astfel, prevederile art. 122 alin. (6) lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006, coroborat cu art. 26 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare. Nerespectarea obligațiilor instituite de prevederile legale anterior menționate constituie contravenție conform prevederilor art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
4. nerespectarea prevederilor existente în reglementările operatorului de piață (notificarea modificărilor survenite, în termen de două zile lucrătoare de la momentul apariției acestora, în cadrul Anexei nr. 3 la Codul BVB), faptă care constituie contravenție conform prevederilor art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 5 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă dna Florica Zoicaș-lenciu care, în calitate de Director General Adjunct/Conducător al S.S.I.F. Broker S.A. (autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 640/17.04.2009), deși putea și trebuia să prevină realizarea acestora, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a), art. 3 lit. d), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 113/2013 și art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3 și 5 și art. 273 alin. (1) lit. a) pct. (i) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere elementele de fapt și de drept mai sus arătate,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/2013 privind numirea membrilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 680 din 05.11.2013, în urma deliberărilor din cadrul ședinței din data de 17.03.2014,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară emite următoarea

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 2.000 de lei, dna Florica Zoicaș-lenciu, în calitate de Director General Adjunct/Conducător al S.S.I.F. Broker S.A. (autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 640/17.04.2009).

Art. 2. Se impune obligația remedierii deficiențelor constatate în prezenta decizie, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei decizii, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M./A.S.F. La expirarea termenului de 30 de zile, se vor raporta la A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare măsurile dispuse în vederea remedierii deficiențelor constatate, transmițându-se și documentele justificative aferente.

Art. 3. Persoana sancționată are obligația de a achita cuantumul amenzii contravenționale prevăzut la art. 1 în termen de 30 de zile de la data comunicării prezentei decizii, la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la A.S.F. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

Art. 4. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 5. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

Art. 6. Prezenta decizie va fi comunicată dnei Florica Zoicaș-lenciu și S.S.I.F. Broker S.A.

Art. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei dnei Florica Zoicaș-lenciu, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. Broker S.A. și se va publica în Buletinul și pe site-ul A.S.F.

PRIM-VICEPREȘEDINTE,
Daniel DĂIANU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**DECIZIA NR. 79 / 18.03.2014**

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. c) și lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2) și art. 27 din OUG 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, având în vedere controlul inopinat efectuat la S.C. Depozitarul Central S.A., procesul-verbal de control și obiecțiunile societății la procesul-verbal de control, s-au constatat următoarele:

S.C. Depozitarul Central S.A. nu a efectuat verificări și nu a obținut informații referitoare la tranzacția inițială de cumpărare și data decontării acesteia cu ocazia confirmării, prin semnarea Anexei nr. 6 la Codul BVB - operator de piață, a necesității introducerii în sistemul de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București S.A. a tranzacțiilor de sell-out speciale inițiate de S.S.I.F. Harinvest S.A. și decontate în patru zile de decontare, prin prisma îndeplinirii tuturor condițiilor cerute de prevederile art. 79 alin. (1), (5) și (6) din titlul II al Codului Depozitarului Central.

Pentru faptele menționate este responsabilă dna Adriana Tănăsioiu care, în calitate de conducător al S.C. Depozitarul Central S.A., nu a asigurat urmărirea respectării prevederilor Codului Depozitarului Central și nu a dispus măsurile necesare pentru respectarea de către S.S.I.F. Harinvest S.A. a prevederilor art. 79 alin. (1), (5) și (6) din Codul Depozitarului Central, cu ocazia confirmării îndeplinirii condițiilor necesare introducerii în sistemul de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București S.A. a tranzacțiilor menționate mai sus, în condițiile în care acestea nu se impuneau. Prin urmare, dna Adriana Tănăsioiu nu și-a îndeplinit în mod corespunzător atribuțiile prevăzute de art. 27 lit. a) și b) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005.

În baza prevederilor art. 271, art. 272 alin. (2) lit. a), art. 273 alin. (1) lit. b) pct. (i) și art. 275 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și prevederilor art. 27 lit. a) și b), art. 206, art. 211 și art. 213 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005,

având în vedere elementele de fapt și de drept mai sus arătate,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/2013 privind numirea membrilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 680 din 05.11.2013,

în urma deliberărilor din cadrul ședinței din data de 17.03.2014,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară emite următoarea**DECIZIE**

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 10.000 de lei, dna Adriana Tănăsioiu - Director General/Conducător al S.C. Depozitarul Central S.A., autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr. 3364/07.11.2006.

Art. 2. Doamna Adriana Tănăsioiu are obligația de a achita cuantumul amenzii contravenționale prevăzut la art. 1 în termen de 30 de zile de la data comunicării prezentei decizii, la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la A.S.F. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

Art. 5. Prezenta decizie va fi comunicată dnei Adriana Tănăsioiu și S.C. Depozitarul Central S.A.

Art. 6. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei dnei Adriana Tănăsioiu, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.C. Depozitarul Central S.A. și se va publica în Buletinul A.S.F.

PRIM-VICEPREȘEDINTE,
Daniel DĂIANU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**DECIZIA NR. 80 / 19.03.2014**

privind aprobarea plângerii prealabile

formulate de Fondul Proprietatea S.A. împotriva Avizelor A.S.F. nr. 28-29/12.08.2013 cu anexele la acestea

Autoritatea de Supraveghere Financiară cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod de înregistrare fiscală 31588130, reprezentată legal prin președinte, în temeiul prevederilor art. 1 alin. (1) și (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin. (2) și art. 13 din OUG nr. 93/2012 privind organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, și în baza dispozițiilor art. 7 alin. (1) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare,

s-a examinat plângerea prealabilă formulată de Fondul Proprietatea S.A. împotriva Avizelor A.S.F. nr. 28-29/12.08.2013 cu anexele la acestea.

În urma verificărilor au rezultat următoarele:

Prin adresa înregistrată la A.S.F.-S.I.I.F. cu nr. A-18557/18.12.2013, Fondul Proprietatea S.A., prin reprezentant legal, a formulat plângere prealabilă împotriva Avizelor A.S.F. nr. 28-29/12.08.2013 cu anexele aferente.

Plângerea prealabilă formulată de Fondul Proprietatea S.A. conține două solicitări distincte, respectiv:

1. revocarea Avizelor A.S.F. nr. 28-29/12.08.2013 din perspectiva anexelor acestora;

și

2. emiterea de avize pozitive cu privire la toate modificările din Actul Constitutiv al Fondului Proprietatea S.A., astfel cum au fost acestea aprobate prin Hotărârile A.G.E.A. nr. 1-7 și nr. 11-13/25.04.2013, precum și cu privire la Actul Adițional nr. 3 la contractul de administrare încheiat la data de 25.02.2010 între Fondul Proprietatea S.A. și Franklin Templeton Investment Management Limited UK - Sucursala București (FTIML), astfel cum a fost aprobat prin Hotărârea A.G.O.A. nr. 3/25.04.2013.

În fapt,

1. Prin Avizul A.S.F. nr. 28/12.08.2013 s-au dispus următoarele:

„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.”

2. Prin Avizul A.S.F. nr. 29/12.08.2013 s-au dispus următoarele:

„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.”

În temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 60/05.11.2013, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 680 din 05.11.2013,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate din cadrul A.S.F. și a Hotărârii adoptate în ședința Consiliului A.S.F. din data de 17.03.2014,

Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se admite plângerea prealabilă formulată de Fondul Proprietatea S.A. împotriva Avizelor A.S.F. nr. 28/12.08.2013 și nr. 29/12.08.2013, pentru motivele prezentate în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

Art. 2. Se revocă Avizele A.S.F. nr. 28/12.08.2013 și nr. 29/12.08.2013.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății Fondul Proprietatea S.A. În cazul în care petenta nu poate fi contactată, prezenta decizie intră în vigoare la data publicării în Buletinul A.S.F. - forma electronică.

Art. 4. Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură comunicarea prezentei decizii și publicarea acesteia în Buletinul A.S.F.

p. PRIM-VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE - VICEPREȘEDINTE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 81 / 27.03.2014

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 Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr. 27/20.12.2012 privind Compartimentul de control intern al depozitarului central și al casei de compensare/contrapărții centrale, modificată prin Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr. 1/20.02.2013 și Decizia A.S.F. nr. 805/27.09.2013,

având în vedere adresa S.C. Depozitarul Sibex S.A. nr. 140/19.02.2014, înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/17073/19.02.2014, în urma deliberărilor din ședința din data de 26.03.2014

emite următoarea

DECIZIE

Art. 1. Termenul prevăzut la art. 1 din Decizia A.S.F. nr. 805/27.09.2013 se prelungește până la data de 31.12.2014.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul electronic al A.S.F. pe site-ul www.asfromania.ro.

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

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

PRIM-VICEPREȘEDINTE,
Daniel DĂIANU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**DECIZIE NR. 82 / 27.03.2014**

pentru suspendarea aplicării prevederilor Dispunerii de măsuri a C.N.V.M. nr. 19/2010

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 5, art. 6 alin. (3) și art. 13 alin. (2) 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 României nr. 60/2013 privind numirea membrilor Consiliului A.S.F., având în vedere Hotărârea Autorității de Supraveghere Financiară nr. 27/18.03.2014 pentru suspendarea aplicării prevederilor Instrucțiunii nr. 2/2011 privind auditarea sistemelor informatice utilizate de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 196/20.03.2014,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară
emite următoarea

DECIZIE

Art. 1. Se suspendă până la data de 30.06.2014 aplicarea prevederilor Dispunerii de măsuri a C.N.V.M. nr. 19/29.11.2010.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul electronic al A.S.F.

Art.3. Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentei decizii.

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

PRIM-VICEPREȘEDINTE,
Daniel DĂIANU

NORMĂ**pentru implementarea Ghidului ESMA cu privire la politicile și practicile de remunerare**

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) și art. 14 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 conformitate cu prevederile art. 16 alin. (3) și art. 30 alin. (3) din Regulamentul (UE) nr. 1.095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Directivei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Directivei 2009/77/CE a Comisiei, potrivit deliberărilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din data de 26 martie 2014,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta normă.

Art. 1. - Autoritatea de Supraveghere Financiară aplică Ghidul ESMA cu privire la politicile și practicile de remunerare, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezenta normă.

Art. 2. - (1) Societățile de servicii de investiții financiare și instituțiile de credit înregistrate în Registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară în calitate de intermediari au obligația de a întocmi proceduri distincte privind remunerarea, întocmite în conformitate cu prevederile legislației în vigoare și cu prevederile ghidului menționat la art. 1, și de a revizui procedurile adecvate privind mecanismele de control intern, în conformitate cu prevederile aceluiași ghid.

(2) Prevederile alin. (1) se aplică și societăților de administrare a investițiilor care prestează activitățile menționate la art. 5 alin. (3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, precum și administratorilor fondurilor de investiții alternative (AFIA) care prestează activitățile menționate la art. 6 alin. (4) lit. a) și b) din Directiva 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 8 iunie 2011 privind administratorii fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 și (UE) nr. 1.095/2010. (3) Procedurile prevăzute la alin. (1) se vor transmite Autorității de Supraveghere Financiară până cel târziu la data de 10 septembrie 2014.

Art. 3. - În vederea aplicării prezentei norme, funcția de asigurare a conformității din ghidul menționat la art. 1 corespunde funcției de reprezentant al Compartimentului de control intern conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și reglementărilor emise în aplicarea acesteia.

Art. 4. - În tot cuprinsul ghidului menționat la art. 1, sintagma „ar trebui” se înlocuiește cu termenul „trebuie”.

Art. 5. - Nerespectarea prevederilor prezentei norme se sancționează potrivit dispozițiilor titlului X din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și titlului I cap. VII din Ordonanță de urgență a Guvernului nr. 32/2012.

Art. 6. - Prezenta normă intră în vigoare la data publicării acesteia în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Prim-vicepreședintele Autorității de Supraveghere Financiară,
Daniel Dăianu

București, 27 martie 2014.
Nr. 4.

Ghid cu privire la politicile și practicile de remunerare (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID)

I. Domeniu de aplicare

1. Prezentul ghid se aplică:

- firmelor de investiții [astfel cum sunt definite la art. 4 alin. (1) pct. (1) din Directiva privind piețele instrumentelor financiare („MiFID”)], inclusiv instituțiilor de credit atunci când furnizează servicii de investiții, societăților de administrare a OPCVM-urilor (organisme de plasament colectiv în valori mobiliare) și administratorilor externi ai fondurilor de investiții alternative (AFIA) atunci când aceștia furnizează servicii de investiții de tipul administrării portofoliilor individuale sau servicii conexe (în sensul art. 6 alin. (3) lit. a) și b) din Directiva OPCVM și al art. 6 alin. (4) lit. a) și b) din Directiva AFIA); și
 - autorităților competente.
2. Prezentul ghid se aplică în legătură cu furnizarea serviciilor de investiții enumerate în secțiunea A din anexa I la Directiva MiFID și a serviciilor conexe enumerate în secțiunea B a aceleiași anexe.
3. Prezentul ghid abordează situațiile în care serviciile sunt furnizate clienților de retail și ar trebui, de asemenea, să se aplice, în măsura în care prezintă relevanță, atunci când serviciile sunt furnizate clienților profesioniști.
4. Prezentul ghid se aplică după 60 de zile calendaristice de la data cerinței de raportare menționate la alin. 11.

II. Definiții

5. Cu excepția cazurilor în care se menționează altfel, termenii utilizați în Directiva privind piețele instrumentelor financiare au același înțeles în prezentul ghid. În sensul prezentului ghid, se aplică următoarele definiții:

- *autoritate competentă* - o autoritate desemnată de un stat membru în temeiul art. 48 din Directiva privind piețele instrumentelor financiare să îndeplinească atribuțiile prevăzute în MiFID;
 - *Directiva privind piețele instrumentelor financiare* - Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare, de modificare a Directivelor 85/611/CEE și 93/6/CEE ale Consiliului și a Directivei 2000/12/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivei 93/22/CEE a Consiliului;
 - *Directiva de punere în aplicare a MiFID* - Directiva 2006/73/CE a Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind cerințele organizatorice și condițiile de funcționare ale întreprinderilor de investiții și termenii definiți în sensul directivei menționate;
 - *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;
 - *conducere superioară* - persoana sau persoanele care conduc efectiv activitatea firmei de investiții (a se vedea art. 2 alin. (9) din Directiva de punere în aplicare a MiFID);
 - *persoană(e) relevantă(e)*¹ - persoanele care au un impact semnificativ asupra serviciului furnizat și/sau a comportamentului corporativ al firmei, inclusiv persoanele care fac parte din personalul de primă linie lucrând direct cu clienții, personalul de vânzări și/sau alți membri ai personalului implicați în mod indirect în furnizarea serviciilor de investiții și/sau conexe, a căror remunerare poate genera stimulente necuvenite pentru a acționa împotriva interesului clienților lor. Acestea includ persoanele care supraveghează echipa de vânzări (cum sunt superiorii ierarhici) și care pot fi stimulate să exercite presiuni asupra personalului de vânzări sau analiștii financiari ale căror lucrări pot fi utilizate de personalul de vânzări pentru a determina clienții să ia decizii investiționale. Persoanele implicate în soluționarea reclamațiilor, tratarea creanțelor, menținerea clienților și în proiectarea și dezvoltarea de produse constituie alte exemple de „persoane relevante”. De asemenea, persoanele relevante includ agenții delegați ai firmei;²
 - *remunerație* - toate formele de plată sau prestații acordate în mod direct sau indirect de către firme persoanelor relevante în legătură cu furnizarea de servicii de investiții și/sau conexe clienților. Forma de remunerare poate fi financiară (cum ar fi în numerar, acțiuni/părți sociale, opțiuni, anulări ale împrumuturilor către persoanele relevante în momentul concedierii, contribuții la pensie, remunerare de către părți terțe, de exemplu, prin modele de cote de profit, măriri de salariu) sau nefinanciară (cum ar fi avansare în carieră, asigurare de sănătate, reduceri sau indemnizații speciale pentru mașină sau telefon mobil, deconturi generoase de cheltuieli, seminarii în destinații exotice etc.);
 - *criterii cantitative* - în sensul prezentului ghid, datele preponderent numerice sau financiare utilizate pentru a stabili remunerația unei persoane relevante (de exemplu, valoarea instrumentelor vândute, volumele de vânzări, stabilirea țințelor pentru vânzări sau clienți noi etc.);
 - *criterii calitative* - în sensul prezentului ghid, preponderent alte criterii decât cele cantitative. Termenul se poate referi și la date numerice sau financiare utilizate pentru evaluarea calității performanței persoanei relevante și/sau a serviciului furnizat de aceasta clientului, de exemplu, rentabilitatea investiției clientului, numărul foarte mic de reclamații într-un interval lung de timp etc.
6. Ghidul nu reflectă obligații absolute. Din acest motiv, se folosesc frecvent cuvintele „ar trebui”. Totuși, atunci când se descrie o cerință a MiFID sau a Directivei de punere în aplicare a MiFID, se folosesc cuvintele „trebuie” sau „sunt obligate (obligați)”.

III. Scop

7. Scopul prezentului ghid este de a asigura punerea în aplicare, în mod unitar și îmbunătățit, a cerințelor existente ale MiFID privind conflictele de interese și normele de conduită în domeniul remunerării. Pe de o parte, politicile și practicile de remunerare ar trebui să asigure conformitatea cu cerințele privind conflictele de interese, prevăzute la art. 13 alin. (3) și (18) din MiFID, iar, pe de altă parte, ar trebui să asigure și conformitatea

¹ Deși „persoana relevantă” este definită la art. 2 alin. (3) din Directiva de punere în aplicare a MiFID, prezentul ghid se concentrează asupra remunerării tuturor persoanelor implicate în furnizarea de servicii de investiții și/sau conexe - în special a celor care au un impact semnificativ asupra serviciului furnizat și a profilului de risc asociat normelor de conduită și/sau a celor care pot influența comportamentul corporativ.

² A se vedea alin. 49, pagina 16, din documentul CESR (Comitetului autorităților europene de reglementare a piețelor valorilor mobiliare) intitulat „Stimulente: raport privind bunele și relele practici” din 19 aprilie 2010 (ref. CESR/10-295). Alineatul menționat prevede că „în conformitate cu art. 23 din MiFID, o firmă de investiții își asumă responsabilitatea totală și necondiționată pentru agenții săi delegați. În aceste condiții, recompensarea agentului delegat poate fi privită ca o plată internă în cadrul firmei, care nu intră sub incidența normelor privind stimulentele.”

cu normele de conduită prevăzute la art. 19 din MiFID.

8. ESMA se așteaptă ca prezentul ghid să promoveze o mai bună convergență în interpretarea și în abordarea sub aspectul supravegherii a cerințelor MiFID privind conflictele de interese și normele de conduită în domeniul remunerării, prin evidențierea mai multor aspecte importante și, astfel, prin sporirea valorii standardelor existente. Asigurând, prin contribuția sa, că firmele respectă standardele de reglementare, ESMA anticipează o consolidare corespunzătoare a protecției investitorilor.

IV. Obligații de conformitate și de raportare

Statutul ghidului

9. Prezentul document conține orientări publicate în temeiul art. 16 din Regulamentul ESMA. În conformitate cu art. 16 alin. (3) din Regulamentul ESMA, autoritățile competente și participanții pe piețele financiare trebuie să depună toate eforturile pentru a respecta ghidul.

10. Autoritățile competente cărora li se aplică ghidul trebuie să se conformeze, integrându-l în practicile lor de supraveghere, inclusiv atunci când anumite orientări se adresează în primul rând participanților pe piețele financiare.

Cerințe de raportare

11. Autoritățile competente cărora li se aplică ghidul trebuie să notifice ESMA dacă respectă sau intenționează să respecte ghidul, precizând motivele nerespectării în cazul în care nu se conformează ori nu intenționează să se conformeze, în termen de două luni de la data publicării versiunii traduse de ESMA la MiFID_remuneration606@esma.europa.eu. În lipsa unui răspuns în acest sens până la expirarea termenului menționat, autoritățile competente vor fi considerate neconforme. Un model de notificare este disponibil pe site-ul ESMA.

12. Participanții pe piețele financiare nu sunt obligați să raporteze dacă respectă sau nu prezentul ghid.

V. Orientări privind politicile și practicile de remunerare (MiFID)

V.1 Guvernanța și elaborarea politicilor și practicilor de remunerare în contextul cerințelor MiFID privind normele de conduită și conflictele de interese

13. La elaborarea sau reevaluarea politicilor și practicilor de remunerare, firmele ar trebui să ia în considerare riscurile asociate cu normele de conduită și conflictele de interese. Politicile și practicile de remunerare ale unei firme ar trebui să fie aliniate la obligațiile efective de gestionare a conflictelor de interese (care ar trebui să includă evitarea conflictelor de interese create de acele politici și practici de remunerare) și la obligațiile de gestionare a riscului asociat normelor de conduită, pentru a se asigura că interesele clienților nu sunt afectate de politicile și practicile de remunerare adoptate de firmă pe termen scurt, mediu și lung.

14. Politicile și practicile de remunerare ar trebui concepute astfel încât să nu creeze stimulente care ar putea determina persoanele relevante să favorizeze interesul propriu sau interesele firmei (de exemplu, în cazul autoplasamentului³ ori atunci când o firmă promovează vânzarea produselor care îi aduc un câștig mai mare) în detrimentul potențial al clienților.

15. De asemenea, în cazul în care politicile și practicile de remunerare ale firmelor leagă în mod direct remunerația de vânzarea anumitor instrumente financiare sau a unei anumite categorii de instrumente financiare, este puțin probabil ca aceste firme să poată demonstra, în această situație, conformitatea cu cerințele MiFID privind normele de conduită sau conflictele de interese.

16. La elaborarea sau reevaluarea politicilor și practicilor de remunerare, firmele ar trebui să ia în considerare toți factorii relevanți, cum sunt, dar fără a se limita la, rolul jucat de persoanele relevante, tipul de produse oferite și metodele de distribuție (de exemplu, recomandat sau nerecomandat, „față în față” ori prin intermediul mijloacelor de telecomunicație), pentru a preveni ca riscurile potențiale asociate cu normele de conduită și conflictele de interese să afecteze negativ interesele clienților lor și pentru a se asigura că firma gestionează în mod adecvat orice risc rezidual aferent.

17. La elaborarea sau reevaluarea politicilor și practicilor de remunerare, firmele ar trebui să se asigure că raportul dintre componentele fixe și cele variabile ale remunerației este adecvat, pentru a ține seama de interesele clienților lor: remunerația variabilă ridicată, bazată pe criterii cantitative, poate crește concentrarea persoanei relevante asupra câștigurilor pe termen scurt, și nu asupra interesului clientului. De asemenea, politicile și practicile de remunerare instituite ar trebui să permită funcționarea unei politici flexibile privind remunerația variabilă, incluzând, după caz, posibilitatea de a nu mai plăti nicio remunerație variabilă.

18. La evaluarea performanței în scopul stabilirii remunerației variabile, firmele ar trebui să nu țină seama doar de volumele de vânzări, deoarece acest lucru poate crea conflicte de interese, care, în ultimă instanță, pot fi defavorabile clientului. La stabilirea remunerației pentru agenții delegați, firmele pot lua în considerare statutul special al acestora (de obicei, agenți comerciali independenți) și specificul național respectiv.⁴ Totuși, în aceste cazuri, politicile și practicile de remunerare ale firmelor ar trebui să definească criterii adecvate care să fie utilizate pentru evaluarea performanței persoanelor relevante. Această evaluare ar trebui să se bazeze pe criterii calitative, încurajând persoanele relevante să acționeze în interesul clientului.

19. Atunci când remunerația este integral sau parțial variabilă, politicile și practicile de remunerare ale firmelor ar trebui să definească criterii adecvate care să fie utilizate pentru alinierea intereselor persoanelor relevante sau ale firmelor la cele ale clienților. În acest sens, firmele ar trebui să aibă în vedere criterii calitative care să încurajeze persoanele relevante să acționeze în interesul clientului.⁵ Exemple de criterii calitative sunt: conformitatea cu cerințele de reglementare (în special normele de conduită și mai ales reevaluarea caracterului adecvat al instrumentelor vândute clienților de către persoanele relevante) și cu procedurile interne, tratamentul echitabil al clienților și satisfacția clientului.

20. De asemenea, la stabilirea performanței persoanelor relevante, firmele ar trebui să țină seama de rezultatele activităților acestora din punctul de vedere al conformității cu normele de conduită și, în general, cu obligația de a se îngriji de interesul clienților lor.

21. Modul în care sunt elaborate politicile și practicile de remunerare ar trebui să fie aprobat de conducerea superioară sau, după caz, de funcția de supraveghere, în urma consultării cu funcția de asigurare a conformității, și să fie pus în aplicare de funcțiile corespunzătoare pentru a promova o guvernanță corporativă eficientă. Conducerea superioară ar trebui să fie responsabilă pentru punerea în aplicare a politicilor și practicilor

³ Practica firmelor de a vinde clienților proprii instrumente financiare particulare - cum sunt acțiunile ordinare, acțiunile preferențiale, titlurile de valoare hibrid și datoriile (fie în întreprinderea propriu-zisă, fie într-o altă entitate din cadrul aceluiași grup).

⁴ Normele specifice privind remunerarea agenților delegați ar putea, de exemplu, să decurgă din actele naționale de punere în aplicare a Directivei Consiliului din 18 decembrie 1986 privind coordonarea legislației statelor membre referitoare la agenții comerciali independenți (86/653/CEE).

⁵ În conformitate cu principiul G din directiva CRD III, potrivit căruia „atunci când remunerația depinde de performanță, valoarea sa totală se calculează în funcție de evaluarea performanței persoanei și a unității operaționale în cauză și evaluarea rezultatelor globale ale instituției de credit, iar la evaluarea performanței individuale sunt luate în considerare atât criteriile financiare, cât și criteriile nefinanciare”.

de remunerare și pentru prevenirea și gestionarea oricăror riscuri relevante pe care le pot genera politicile și practicile de remunerare.⁶

22. De asemenea, politicile și practicile de remunerare ale firmelor ar trebui să adopte și să mențină măsuri care să le permită să identifice în mod eficient cazurile în care persoana relevantă nu acționează în interesul clientului și să ia măsuri de remediere.

23. Persoanele relevante ar trebui să fie informate în mod clar, încă de la început, asupra criteriilor care vor fi utilizate pentru stabilirea valorii remunerației lor și a măsurilor și calendarului evaluărilor de performanță ale acestora. Criteriile utilizate de firme pentru evaluarea performanței persoanelor relevante ar trebui să fie accesibile, ușor de înțeles și înregistrate.

24. Firmele ar trebui să evite elaborarea de politici și practici excesiv de complexe (cum ar fi combinații de diferite politici și practici sau scheme cu fațete multiple, care sporesc riscul ca persoanele relevante să fie determinate să nu acționeze în interesul clienților și ca eventualele măsuri de control instituite să nu fie suficient de eficiente pentru a determina riscul de a dezavantaja clientul). Acestea ar putea duce la abordări neunitare și ar împiedica o cunoaștere sau un control adecvat asupra politicilor din partea funcției de asigurare a conformității. Anexa care face parte integrantă din prezentul ghid conține exemple grăitoare de politici și practici de remunerare care generează riscuri ce ar putea fi dificil de gestionat din cauza complexității lor, precum și exemple de stimulente puternice pentru vânzarea anumitor produse.

25. Firmele ar trebui să aibă politici de remunerare scrise, care să fie reevaluate periodic.

26. Firmele ar trebui să se asigure că măsurile organizaționale pe care le adoptă în ceea ce privește lansarea de noi produse sau servicii țin seama în mod adecvat de politicile și practicile lor de remunerare și de riscurile pe care le pot prezenta aceste produse sau servicii. În mod special, înainte lansării unui produs nou, firmele ar trebui să evalueze dacă particularitățile de remunerare legate de distribuția acelui produs sunt conforme cu politicile și practicile de remunerare ale firmei și, prin urmare, nu prezintă riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese. Firmele ar trebui să documenteze acest proces în mod corespunzător.

27. Exemple de bune practici:

- partea variabilă a remunerației plătite se calculează și se acordă în mod liniar, și nu în funcție de atingerea unei ținte după principiul „totul sau nimic”. În unele cazuri, firma decide să plătească remunerația variabilă în mai multe tranșe în decursul unei perioade de timp adecvate, pentru a se adapta și a ține seama de rezultatele pe termen lung;
- o firmă a modificat fundamental componentele remunerației variabile. Componenta variabilă a remunerației se bazează acum pe criterii calitative și reflectă mai îndeaproape conduita dorită a angajaților, și anume de a acționa în interesul clienților;
- referințele utilizate în calculul remunerației variabile a persoanelor relevante sunt comune pentru toate produsele vândute și includ criterii calitative;
- în cazul unei investiții cu capital variabil fără termen de investire, remunerația este amânată pentru un număr de ani prestabilit sau până la încasarea produsului;
- plata remunerației variabile poate fi aliniată la termenul de investire sau poate fi amânată, pentru a se asigura că produsul vândut ia în considerare, în mod efectiv, rentabilitatea finală a produsului pentru client și, după caz, se acordă o remunerație variabilă ajustată;
- angajații sunt plătiți atât în funcție de volumul de produse vândute, cât și de rentabilitatea efectivă a acestor produse pentru client într-un interval de timp corespunzător. În acest caz, evaluarea datelor financiare este utilizată drept măsură a calității serviciului furnizat.

28. Exemple de practici neadecvate:

- o firmă a început să ofere consultantilor o remunerație suplimentară specifică pentru a încuraja clienții să solicite noi produse de investiții în care firma are o anumită cotă de participație. Acest lucru presupune adesea ca persoana relevantă să sugereze clienților săi să vândă produse pe care, altfel, le-ar recomanda să le păstreze, pentru ca aceștia să poată investi în produsele noi respective;
- personalul de conducere și angajații primesc o bonificație substanțială legată de un anumit produs. În consecință, firma vinde acest produs indiferent dacă are un caracter adecvat pentru clienții cărora li se adresează. Avertismentele emise de responsabilul cu gestionarea riscurilor sunt ignorate, deoarece produsele de investiții generează câștiguri mari pentru firmă. Atunci când apar riscurile care fuseseră identificate, produsele vor fi fost deja vândute, iar bonificațiile deja plătite;
- componenta variabilă a remunerației totale se bazează numai pe volumele vândute și sporește concentrarea persoanei relevante asupra câștigurilor pe termen scurt, și nu asupra interesului clientului;
- persoanele relevante se implică frecvent în cumpărarea și vânzarea de instrumente financiare din portofoliul unui client, cu scopul de a câștiga o remunerație suplimentară, fără a analiza caracterul adecvat al acestei activități pentru client. De asemenea, în loc să aibă în vedere caracterul adecvat al unui produs pentru un client, persoanele relevante se concentrează asupra vânzării de produse care au un termen scurt de investire, pentru a obține o remunerație din reinvestirea produsului după expirarea termenului scurt.

V.II. Controlul riscurilor generate de politicile și practicile de remunerare

29. Firmele ar trebui să instituie măsuri de control adecvate în ceea ce privește conformitatea cu politicile și practicile lor de remunerare, pentru a se asigura că acestea dau rezultatele scontate. Măsurile de control ar trebui să fie puse în aplicare în cadrul întregii firme și să facă obiectul unei evaluări periodice. Aceste măsuri de control ar trebui să includă evaluarea calității serviciului furnizat clientului - de exemplu, monitorizarea apelurilor pentru vânzările prin telefon, eșantionarea recomandărilor și a portofoliilor clienților oferite pentru verificarea caracterului adecvat sau examinarea în mod regulat a altor documente ale clienților.

30. În cazul în care, ca urmare a particularităților specifice din politicile și practicile de remunerare, ar putea apărea un dezavantaj potențial sau real pentru client, firmele ar trebui să ia măsuri adecvate pentru a gestiona eventualele riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese, prin reevaluarea și/sau modificarea acestor particularități specifice, și să instituie măsuri de control și mecanisme de raportare adecvate pentru inițierea unor acțiuni corespunzătoare de diminuare a potențialelor riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese.

31. Firmele ar trebui să se asigure că au instituite ierarhii adecvate și transparente de raportare în cadrul firmei sau al grupului, pentru a permite sesizarea aspectelor ce implică riscuri de neconformitate cu cerințele MiFID privind conflictele de interese și normele de conduită.

32. Funcția de asigurare a conformității ar trebui să fie implicată în procesul de elaborare a politicilor și practicilor de remunerare înainte ca acestea să se aplice persoanelor relevante. Pentru a controla modul de elaborare a politicilor și practicilor de remunerare și procesul de aprobare a acestora, funcția de asigurare a conformității ar trebui să verifice dacă firmele îndeplinesc cerințele MiFID privind normele de conduită și conflictele de interese și să aibă acces la toate documentele relevante. Persoanele angajate în funcții de control ar trebui să fie independente de departamentele pe care le supraveghează, să dețină autoritatea necesară și să fie recompensate în funcție de realizarea obiectivelor aferente funcțiilor lor, indiferent de performanțele domeniilor de activitate pe care le controlează.⁷

⁶ În conformitate cu principiul C din directiva CRD III, potrivit căruia „organul de conducere, în cadrul funcției sale de supraveghere a instituției de credit, adoptă și revizuește periodic principiile generale ale politicii de remunerare și este responsabil de aplicarea acestora”.

⁷ A se vedea documentul ESMA intitulat „Orientări cu privire la anumite aspecte ale cerințelor MiFID privind funcția de asigurare a conformității”

33. Politicile și practicile de remunerare ale firmei ar trebui să beneficieze, de asemenea, de sprijinul deplin al conducerii superioare sau, după caz, al funcției de supraveghere, astfel încât să poată fi luate măsurile necesare pentru a se asigura că persoanele relevante respectă în mod efectiv politicile și procedurile privind conflictele de interese și normele de conduită.

34. Atunci când externalizează furnizarea serviciilor de investiții, firmele ar trebui să țină seama de interesul clientului. În cazul în care o firmă urmărește să apeleze la o altă firmă pentru furnizarea serviciilor, aceasta ar trebui să verifice dacă politicile și practicile de remunerare ale celeilalte firme urmează o abordare conformă cu prezentul ghid.

35. Exemple de bune practici:

- o firmă utilizează o gamă largă de informații cu privire la monitorizarea calității activității desfășurate și la tiparele de vânzări, incluzând analiza tendințelor și a cauzelor principale, pentru a identifica zonele cu risc crescut și pentru a sprijini o abordare bazată pe riscuri a monitorizării vânzărilor, cu accent deosebit pe persoanele relevante cu performanțe ridicate. Firma se asigură că rezultatele acestor analize sunt documentate și raportate conducerii superioare, alături de propuneri de acțiuni corective;
- o firmă utilizează instrumente de colectare a informațiilor pentru a evalua rentabilitatea investițiilor ce revine clienților de-a lungul a diferite intervale de timp în ceea ce privește serviciile de investiții furnizate de persoanele relevante care sunt remunerate cu o remunerație variabilă. Ar fi instituite bune practici atunci când, în locul unei ținte de vânzări, o evaluare a acestor informații ar constitui un factor în acordarea remunerației variabile;
- o firmă evaluează anual dacă instrumentele de gestionare a informațiilor pe care le utilizează captează în mod adecvat datele calitative necesare pentru a stabili remunerația variabilă pe care o plătește persoanelor relevante;
- pentru a evalua dacă sistemul său de stimulente este adecvat, o firmă inițiază un program de contactare a unui eșantion de clienți la scurt timp după încheierea unei vânzări ce presupune un proces de vânzare „față în față”, în care nu poate monitoriza conversațiile telefonice de vânzări înregistrate, astfel încât să testeze dacă reprezentantul de vânzări acționat cu onestitate, în mod echitabil și cu profesionalism, conform interesului clientului;
- persoanele care au obținut cele mai mari câștiguri și cele mai bune performanțe sunt recunoscute ca reprezentând un risc potențial mai mare și, în consecință, li se acordă o atenție suplimentară, iar informații precum rezultatele de conformitate anterioare, reclamațiile sau datele referitoare la anulări sunt utilizate pentru a dirija verificarea conformității. Rezultatele acestei verificări au un impact asupra elaborării/reevaluării politicii și practicilor de remunerare.

36. Exemple de practici neadecvate:

- o firmă se bazează, în principal, pe date cantitative drept criterii de evaluare a remunerației variabile;
- o firmă nu monitorizează, nu evaluează sau nu previne riscurile pe care le prezintă faptul că datele cantitative stau la baza unei părți din sau a întregii remunerații variabile;
- conducerea superioară a stabilit diferite obiective strategice pe care firma trebuie să le atingă într-un anumit an. Toate obiectivele par a se axa exclusiv pe aspecte financiare sau comerciale, fără a se ține seama de potențialele dezavantaje pentru clienții firmei. Politica de remunerare va fi în concordanță cu aceste obiective strategice și, prin urmare, va pune un accent puternic pe rezultatele financiare și comerciale pe termen scurt;
- în pofida atenției acordate elaborării și evaluării politicilor și practicilor de remunerare, unele dintre acestea încă sunt în detrimentul clientului, generând riscuri care trebuie identificate și diminuate.

37. Anexa include exemple grăitoare de politici și practici de remunerare care ar genera stimulente puternice de a vinde anumite produse și a căror conformitate cu cerințele MiFID ar fi dificil de demonstrat de către firme. Firmele ar trebui să țină seama de riscurile asociate cu normele de conduită și conflictele de interese din aceste exemple atunci când își elaborează și își pun în aplicare politicile și practicile de remunerare.

V.III Orientare privind supravegherea și aplicarea politicilor și practicilor de remunerare de către autoritățile competente

38. În cazul în care autoritățile competente, prin activitatea lor de supraveghere, găsesc dovezi de practici neadecvate în încălcarea MiFID în legătură cu prezentul ghid, acestea ar trebui să aibă în vedere luarea de măsuri corespunzătoare.

39. Autoritățile competente ar trebui să evalueze modul în care firmele intenționează să respecte, să pună în aplicare și să mențină politicile și practicile lor de remunerare și modul în care sunt luate măsuri adecvate pentru a asigura, în acest sens, protejarea interesului clientului.

ANEXĂ
la ghid

Exemple grăitoare de politici și practici de remunerare care generează conflicte ce ar putea fi dificil de gestionat

Anumite particularități ale remunerării (de exemplu, baza salarială, desfășurarea unor competiții bazate pe performanță pentru persoanele relevante) implică un risc mai mare decât altele de a crea potențiale daune clienților (mai precis, cele care includ caracteristici ce ar fi putut fi concepute să afecteze comportamentul persoanelor relevante, în special al personalului de vânzări). Exemple de politici și practici de remunerare cu risc crescut, care vor fi, în general, dificil de gestionat și a căror conformitate cu MiFID ar fi dificil de demonstrat de către firmă, includ:

1. stimulentele care ar putea influența persoanele relevante să vândă sau să promoveze un anumit produs sau o anumită categorie de produse, și nu altul/alta, sau să efectueze achiziții sau vânzări inutile/neadecvate pentru investitor: în special situațiile în care o firmă lansează un nou produs sau promovează un anumit produs (de exemplu, produsul lunii sau „produsele interne”) și stimulează persoanele relevante să vândă respectivul produs. În cazul în care stimulentele sunt diferite pentru diferite tipuri de produse, există un risc ridicat ca persoanele relevante să favorizeze vânzarea produsului care le aduce o remunerație mai mare în locul unui alt produs, fără a ține seama în mod corespunzător de interesul clientului;
 - a. Exemplu: O firmă are politici și practici de remunerare legate de vânzările de produse individuale, în care persoana relevantă primește diferite niveluri de stimulente în funcție de produsul sau de categoria de produse specifică pe care o vinde.
 - b. Exemplu: O firmă are politici și practici de remunerare legate de vânzările de produse individuale, în care persoana relevantă primește același nivel de stimulente pentru o gamă întreagă de produse. Cu toate acestea, la anumite intervale de timp limitate, pentru a corespunde activității promoționale sau de marketing, firma majorează stimulentele plătite la vânzarea anumitor produse.
 - c. Exemplu: Stimulentele ce ar putea influența persoanele relevante (care pot fi remunerate exclusiv prin comision, de exemplu) să vândă titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, și nu titluri de participare emise de alte organisme de plasament colectiv - în cazul în care ambele produse pot fi la fel de adecvate pentru client - deoarece comisioanele pot fi considerabil diferite;

-
2. Cerințele neadecvate care afectează plata sau neplata stimulentele: politicile și practicile de remunerare care includ, de exemplu, cerința de a realiza o cotă de vânzări minimă la o gamă de produse pentru a câștiga orice bonificație sunt de natură să fie incompatibile cu obligația de a acționa în interesul clientului. Condițiile care trebuie îndeplinite înainte de plata unui stimulent pot influența persoanele relevante să vândă într-o manieră inadecvată. De exemplu, în situația în care nu se poate câștiga nicio bonificație din vânzări dacă nu se realizează o țintă minimă pentru fiecare dintre mai multe tipuri de produse diferite, recomandarea produselor adecvate ar putea fi afectată. Un alt exemplu ilustrează cazul în care se aplică o reducere la plata bonificației sau a stimulentului câștigat, pentru că nu s-a atins o țintă sau un prag secundar.
- a. Exemplu: O întreprindere are persoane relevante care vând o gamă de produse ce satisfac diferite nevoi ale clienților, iar gama de produse este împărțită în 3 „pachete”, în funcție de tipul de nevoi ale clienților. Persoanele relevante pot acumula stimulente pentru fiecare produs vândut, însă la sfârșitul fiecărei luni nu se plătește niciun stimulent dacă nu s-a atins cel puțin 50% din ținta de vânzări stabilită pentru fiecare „pachet”.
- b. Exemplu: O firmă vinde produse cu o gamă de opțiuni „suplimentare”. Persoana relevantă primește stimulente pentru toate vânzările, cu o plată suplimentară pentru cazul în care clientul cumpără o opțiune suplimentară. Cu toate acestea, la sfârșitul fiecărei luni, nu se plătește niciun stimulent dacă nu s-a realizat o rată de penetrare de cel puțin 50% din produsele vândute cu o opțiune suplimentară.
3. Salariile variabile, în care salariul de bază variază în funcție de acorduri (mai mare sau mai mic) pentru persoanele relevante, pe baza performanțelor obținute față de țintele de vânzări: în aceste cazuri, întregul salariu al persoanei relevante poate deveni - de fapt - o remunerație variabilă.
- a. Exemplu: O întreprindere va micșora substanțial salariul de bază al unei persoane relevante dacă aceasta nu atinge anumite ținte de vânzări. Prin urmare, există riscul ca persoana relevantă să efectueze vânzări neadecvate pentru a evita această consecință. În mod similar, persoanele relevante pot fi puternic motivate să vândă de perspectiva creșterii salariului de bază și a beneficiilor asociate.
4. Politicile și practicile de remunerare care creează un câștig disproporționat față de vânzări marginale: în cazul în care persoanele relevante trebuie să realizeze un nivel minim de vânzări înainte de a putea câștiga stimulente sau înainte ca aceste stimulente să fie majorate, riscul este crescut. Un alt exemplu îl constituie schemele care includ „acceleratori”, în care depășirea unui prag mărește proporția bonificației câștigate. În unele cazuri, stimulentele se plătesc retroactiv, pe baza vânzărilor totale, și nu doar a celor care depășesc plafonul, putând astfel genera pentru persoanele relevante stimulente semnificative de a vinde anumite produse în anumite condiții.
- a. Exemplu: O firmă efectuează plăți de stimulente accelerate către persoanele relevante pentru fiecare produs vândut în timpul unui trimestru, după cum urmează:
- 0-80% din țintă nicio plată;
 - 80-90% din țintă 50 de EUR pentru fiecare vânzare;
 - 91-100% din țintă 75 de EUR pentru fiecare vânzare;
 - 101-120% din țintă 100 de EUR pentru fiecare vânzare;
 - >120% din țintă 125 de EUR pentru fiecare vânzare.
- Acest exemplu se poate aplica și în situația în care persoana relevantă primește o proporție tot mai mare din comisionul sau venitul generat.
- b. Exemplu: O firmă are aceeași scală accelerată ca și firma din exemplul 4a, însă majorarea plăților pentru fiecare vânzare se aplică retroactiv tuturor vânzărilor din trimestru, de exemplu, la depășirea a 91% din țintă, stimulentele acumulate până în acel moment la rata de 50 de EUR per vânzare sunt majorate la 75 de EUR per vânzare. Această metodă creează o serie de puncte „excesive”, în care o vânzare suplimentară, necesară pentru a atinge o țintă dintr-o categorie mai înaltă, cauzează o creștere disproporționată a stimulentele.
-