

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare



BULETINUL ASF

Activitatea în perioada 16.03.2015 - 20.03.2015

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. 28 / 16.03.2015

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14 și art. 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,

ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/13.12.2012,

în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 2 lit. a) din Regulamentul nr. 4/2009,

analizând cererea PIRAEUS BANK ROMANIA S.A. înregistrată la ASF cu nr. RG/9353/02.02.2015, completată prin adresa nr. RG/20624/04.03.2015,

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele ASF - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează doamna VANCU MARINA, având Atestatul profesional nr. 151/06.03.2015, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele **PIRAEUS BANK ROMANIA S.A.** cu sediul social situat în București, str. Nicolae Titulescu nr. 29-31, sector 1, București.

Art. 2. Se atestă înscrierea doamnei VANCU MARINA în Registrul ASF cu nr. PFR02ASIF/212737 în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare.

Art. 3. **PIRAEUS BANK ROMANIA S.A.** are obligația să solicite ASF retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art. 1 și radierea acesteia din Registrul ASF cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia **PIRAEUS BANK ROMANIA S.A.** și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 29 / 18.03.2015

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14 și art. 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,

ținând cont de prevederile art. 1 alin. (2), art. 4 alin. (1), art. 5, art. 6 și art. 9 alin. (7) din OUG 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,

în conformitate cu prevederile art. 5, art. 31 alin. (1) lit. b), alin. (2), alin. (4) și alin. (5), art. 32 și art. 33 din Regulamentul nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

analizând solicitarea Zepter Asset Management SAI transmisă prin adresa nr. RG/5138/20.01.2015, completată prin adresele nr. RG/15730/20.02.2015 și nr. RG/19658/02.03.2015,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 18.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a Zepter Asset Management SAI ca urmare a modificării obiectului de activitate al societății, în baza Hotărârii AGOA din data de 17.02.2015, și cu Actul constitutiv rescris al societății.

Art. 2. Zepter Asset Management SAI poate desfășura următoarele activități:

1. Societatea va avea ca obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), stabilite în România sau în alt stat membru.

2. Pe lângă administrarea OPCVM menționată la alin. (1), Societatea poate administra, sub condiția autorizării ASF și alte organisme de plasament colectiv (AOPC), pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudențiale.

Art. 3. Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a transmite la ASF copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum 10 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor în modul de organizare și funcționare ca urmare a modificării obiectului de activitate, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către ASF.

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării ei către Zepter Asset Management SAI și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 30 / 18.03.2015

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14 și art. 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 baza prevederilor art. 9 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 13 alin. (1) lit. d), alin. (2) și alin. (3) și art. 15 alin. (1) din Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.** înregistrată la ASF cu nr. RG/8488/30.01.2015, completată prin adresa nr. RG/15978/23.02.2015,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 18.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.**, ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, prin numirea domnului **Pop Daniel** în locul domnului **Sagău Petru Adrian**, în conformitate cu Hotărârea AGOA din data de 15.01.2015.

Art. 2. Societatea de servicii de investiții financiare **INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.** are obligația de a transmite la ASF copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificării intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, precizată la art. 1, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către ASF.

Art. 3. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare **INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.** și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 31 / 18.03.2015

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1), art. 14 și art. 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 baza prevederilor art. 148 alin. (1) lit. d) și alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 21 alin. (1), art. 22, art. 32 alin. (2) și (3) și art. 33 din Regulamentul nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitările formulate de S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresele înregistrate la ASF cu nr. RG/12963-12966/12.02.2015, completate prin adresele înregistrate la ASF cu nr. RG/12817/12.02.2015, nr. RG/17787/25.02.2015, nr. RG/18138/25.02.2015 și nr. RG/18645/27.02.2015,

ținând cont de Hotărârile nr. 3-6 adoptate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.C. Depozitarul Central S.A. din data de 09.02.2015,

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele ASF - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a **S.C. Depozitarul Central S.A.**, ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, în conformitate cu Hotărârile AGOA nr. 3-6 din data de 09.02.2015.

Art. 2. Componența Consiliului de Administrație al **S.C. Depozitarul Central S.A.** este următoarea:

- **Marius-Adrian Moldovan**
- **James William Turnbull**
- **Radu-Claudiu Roșca**
- **Cristinel-Sandu Popescu**
- **Lucia-Carmen Dumitrescu**
- **Cecilia Manta**
- **Adrian Simionescu**

- Răzvan-Florin Pașol
- Dana-Mirela Ionescu.

Art. 3. S.C. Depozitarul Central S.A. are obligația de a transmite la ASF copia certificatului de înregistrare menționi, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificării intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație precizată la art. 1, dar nu mai târziu de 60 de zile de la data autorizației emise de către ASF.

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.C. Depozitarul Central S.A.** și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 32 / 18.03.2015

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

în temeiul prevederilor art. 146 alin. (1) și art. 148 alin. (1) lit. d) și alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 21 alin. (3), art. 22 și art. 23 alin. (1) și alin. (2) și art. 32 din Regulamentul CNVM nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a cererii S.C. Depozitarul Central S.A. nr. 11799/12.03.2015, înregistrată la ASF cu nr. RG 23539/13.03.2015, privind *emiterea unei decizii de prelungire a efectelor Deciziei ASF nr. 2041/19.12.2014, în scopul asigurării conducerii efective a societății,* ținând cont de Decizia nr. 74/11.11.2014 adoptată de Consiliul de Administrație al S.C. Depozitarul Central S.A.,

având în vedere faptul că expiră perioada de 90 de zile aprobată prin Decizia ASF nr. 2041/19.12.2014 pentru exercitarea funcției de Director General al S.C. Depozitarul Central S.A. de către doamna Sivia-Mihaela-Carmen Buicănescu,

luând în considerare schimbarea componenței Consiliului de Administrație al S.C. Depozitarul Central S.A., în conformitate cu Hotărârile AGOA nr. 2-6/20.10.2014 și nr. 3-6/09.02.2015,

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele ASF - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a S.C. Depozitarul Central S.A. ca urmare a prelungirii cu 90 de zile a termenului prevăzut la art. 1 din Decizia ASF nr. 2041/19.12.2014 privind aprobarea numirii doamnei Silvia-Mihaela-Carmen Buicănescu în funcția de Director General al S.C. Depozitarul Central S.A., în conformitate cu Decizia Consiliului de Administrație nr. 74/11.11.2014.

Art. 2. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării ei către **S.C. Depozitarul Central S.A.** și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 33 / 20.03.2015

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14, art. 27 și art. 28 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 63 și art. 65 din OUG 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,

în conformitate cu dispozițiile art. 153-155 și art. 234 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,

analizând cererea S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. înregistrată la ASF cu nr. 122978/15.12.2014, completată prin adresele nr. 125565/22.12.2014, nr. 13713/16.02.2015, nr. 17471/24.01.2015, nr. 14255/17.02.2015, nr. 18487/26.02.2015 și nr. 24836/17.03.2015,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 18.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții YOU INVEST ACTIVE EUR**, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, contractul de societate și contractul de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractul de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, încheiat între S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și Banca Comercială Română S.A., în forma prevăzută în [anexă](#), parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor. S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.erste-am.ro,

în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia.

Art. 3. Investitorii Fondului, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unitățile de fond deținute. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația de a transmite ASF dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art. 4. Prezenta autorizație va fi comunicată societății S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică, cu excepția contractului de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractului de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 34 / 20.03.2015

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14, art. 27 și art. 28 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 63 și art. 65 din OUG 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,

în conformitate cu dispozițiile art. 153-155 și art. 234 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,

analizând cererea S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. înregistrată la ASF cu nr. 122978/15.12.2014, completată prin adresele nr. 125565/22.12.2014, nr. 13713/16.02.2015, nr. 17471/24.01.2015, nr. 14255/17.02.2015, nr. 18487/26.02.2015 și nr. 24836/17.03.2015,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 18.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții ERSTE Money Market RON**, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, contractul de societate și contractul de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractul de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, încheiat între S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și Banca Comercială Română S.A., în forma prevăzută în [anexă](#), parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor. S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.erste-am.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia.

Art. 3. Investitorii Fondului, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unitățile de fond deținute. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația de a transmite ASF dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art. 4. Prezenta autorizație va fi comunicată societății S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică, cu excepția contractului de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractului de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 35 / 20.03.2015

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14, art. 27 și art. 28 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 63 și art. 65 din OUG 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,

în conformitate cu dispozițiile art. 153-155 și art. 234 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,

analizând cererea S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. înregistrată la ASF cu nr. 122978/15.12.2014, completată prin adresele nr. 125565/22.12.2014, nr. 13713/16.02.2015, nr. 17471/24.01.2015, nr. 14255/17.02.2015, nr. 18487/26.02.2015 și nr. 24836/17.03.2015,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 18.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții ERSTE Bond Flexible RON**, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, contractul de societate și contractul de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractul de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, încheiat între S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și Banca Comercială Română S.A., în forma prevăzută în [anexă](#), parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor. S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.erste-am.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia.

Art. 3. Investitorii Fondului, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unitățile de fond deținute. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația de a transmite ASF dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art. 4. Prezenta autorizație va fi comunicată societății S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică, cu excepția contractului de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractului de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 36 / 20.03.2015

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14, art. 27 și art. 28 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 63 și art. 65 din OUG 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,

în conformitate cu dispozițiile art. 153-155 și art. 234 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,

analizând cererea S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. înregistrată la ASF cu nr. 122978/15.12.2014, completată prin adresele nr. 125565/22.12.2014, nr. 13713/16.02.2015, nr. 17471/24.01.2015, nr. 14255/17.02.2015, nr. 18487/26.02.2015 și nr. 24836/17.03.2015,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 18.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții ERSTE Bond Flexible Romania EUR**, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, contractul de societate și contractul de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractul de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, încheiat între S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și Banca Comercială Română S.A., în forma prevăzută în [anexă](#), parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor. S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.erste-am.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia.

Art. 3. Investitorii Fondului, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unitățile de fond deținute. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația de a transmite ASF dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art. 4. Prezenta autorizație va fi comunicată societății S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică, cu excepția contractului de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractului de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 37 / 20.03.2015

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14, art. 27 și art. 28 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 63 și art. 65 din OUG 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,

în conformitate cu dispozițiile art. 153-155 și art. 234 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,

analizând cererea S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. înregistrată la ASF cu nr. 122978/15.12.2014, completată prin adresele nr. 125565/22.12.2014, nr. 13713/16.02.2015, nr. 17471/24.01.2015, nr. 14255/17.02.2015, nr. 18487/26.02.2015 și nr. 24836/17.03.2015,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 18.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții ERSTE Balanced RON**, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, contractul de societate și contractul de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractul de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, încheiat între S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și Banca Comercială Română S.A., în forma prevăzută în [anexă](#), parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor. S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.erste-am.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia.

Art. 3. Investitorii Fondului, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unitățile de fond deținute. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația de a transmite ASF dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art. 4. Prezenta autorizație va fi comunicată societății S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică, cu excepția contractului de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractului de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 38 / 20.03.2015

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14, art. 27 și art. 28 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 63 și art. 65 din OUG 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,

în conformitate cu dispozițiile art. 153-155 și art. 234 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,

analizând cererea S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. înregistrată la ASF cu nr. 122978/15.12.2014, completată prin adresele nr. 125565/22.12.2014, nr. 13713/16.02.2015, nr. 17471/24.01.2015, nr. 14255/17.02.2015, nr. 18487/26.02.2015 și nr. 24836/17.03.2015,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 18.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții YOU INVEST Balanced EUR**, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, contractul de societate și contractul de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractul de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, încheiat între S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și Banca Comercială Română S.A., în forma prevăzută în [anexă](#), parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor. S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.erste-am.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia.

Art. 3. Investitorii Fondului, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unitățile de fond deținute. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația de a transmite ASF dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art. 4. Prezenta autorizație va fi comunicată societății S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică, cu excepția contractului de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractului de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 39 / 20.03.2015

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14, art. 27 și art. 28 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 63 și art. 65 din OUG 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,

în conformitate cu dispozițiile art. 153-155 și art. 234 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,

analizând cererea S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. înregistrată la ASF cu nr. 122978/15.12.2014, completată prin adresele nr. 125565/22.12.2014, nr. 13713/16.02.2015, nr. 17471/24.01.2015, nr. 14255/17.02.2015, nr. 18487/26.02.2015 și nr. 24836/17.03.2015,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 18.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții YOU INVEST Balanced RON**, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, contractul de societate și contractul de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractul de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, încheiat între S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și Banca Comercială Română S.A., în forma prevăzută în [anexă](#), parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor. S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.erste-am.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia.

Art. 3. Investitorii Fondului, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unitățile de fond deținute. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația de a transmite ASF dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art. 4. Prezenta autorizație va fi comunicată societății S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică, cu excepția contractului de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractului de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 40 / 20.03.2015

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14, art. 27 și art. 28 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 63 și art. 65 din OUG 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,

în conformitate cu dispozițiile art. 153-155 și art. 234 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,

analizând cererea S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. înregistrată la ASF cu nr. 122978/15.12.2014, completată prin adresele nr. 125565/22.12.2014, nr. 13713/16.02.2015, nr. 17471/24.01.2015, nr. 14255/17.02.2015, nr. 18487/26.02.2015 și nr. 24836/17.03.2015,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 18.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții ERSTE Equity Romania**, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, contractul de societate și contractul de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractul de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, încheiat între S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și Banca Comercială Română S.A., în forma prevăzută în [anexă](#), parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor. S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.erste-am.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia.

Art. 3. Investitorii Fondului, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate,

să răscumpere unitățile de fond deținute. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația de a transmite ASF dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art. 4. Prezenta autorizație va fi comunicată societății S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică, cu excepția contractului de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractului de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 41 / 20.03.2015

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14, art. 27 și art. 28 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 63 și art. 65 din OUG 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,

în conformitate cu dispozițiile art. 153-155 și art. 234 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,

analizând cererea S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. înregistrată la ASF cu nr. 122978/15.12.2014, completată prin adresele nr. 125565/22.12.2014, nr. 13713/16.02.2015, nr. 17471/24.01.2015, nr. 14255/17.02.2015, nr. 18487/26.02.2015 și nr. 24836/17.03.2015,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 18.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții YOU INVEST Solid EUR**, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, contractul de societate și contractul de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractul de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, încheiat între S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și Banca Comercială Română S.A., în forma prevăzută în [anexă](#), parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor. S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.erste-am.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia.

Art. 3. Investitorii Fondului, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unitățile de fond deținute. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația de a transmite ASF dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art. 4. Prezenta autorizație va fi comunicată societății S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică, cu excepția contractului de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractului de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 42 / 20.03.2015

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14, art. 27 și art. 28 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 63 și art. 65 din OUG 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,

în conformitate cu dispozițiile art. 153-155 și art. 234 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,

analizând cererea S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. înregistrată la ASF cu nr. 122978/15.12.2014, completată prin adresele nr. 125565/22.12.2014, nr. 13713/16.02.2015, nr. 17471/24.01.2015, nr. 14255/17.02.2015, nr. 18487/26.02.2015 și nr. 24836/17.03.2015,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 18.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții YOU INVEST Solid RON**, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, contractul de societate și contractul de depozitare nr. 70/11.12.2014,

modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractul de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, încheiat între S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și Banca Comercială Română S.A., în forma prevăzută în [anexă](#), parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor. S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.erste-am.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia.

Art. 3. Investitorii Fondului, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unitățile de fond deținute. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația de a transmite ASF dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art. 4. Prezenta autorizație va fi comunicată societății S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică, cu excepția contractului de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractului de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 43 / 20.03.2015

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14, art. 27 și art. 28 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 63 și art. 65 din OUG 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,

în conformitate cu dispozițiile art. 153-155 și art. 234 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,

analizând cererea S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. înregistrată la ASF cu nr. 122978/15.12.2014, completată prin adresele nr. 125565/22.12.2014, nr. 13713/16.02.2015, nr. 17471/24.01.2015, nr. 14255/17.02.2015, nr. 18487/26.02.2015 și nr. 24836/17.03.2015,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 18.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții YOU INVEST ACTIVE RON**, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, contractul de societate și contractul de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractul de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, încheiat între S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și Banca Comercială Română S.A., în forma prevăzută în [anexă](#), parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor. S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.erste-am.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia.

Art. 3. Investitorii Fondului, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unitățile de fond deținute. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația de a transmite ASF dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art. 4. Prezenta autorizație va fi comunicată societății S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică, cu excepția contractului de depozitare nr. 70/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015, respectiv contractului de custodie nr. 69/11.12.2014, modificat prin actul adițional nr. 1/2015.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 44 / 20.03.2015

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14 și art. 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 conformitate cu art. 63 alin. (1) și alin. (2), art. 64 alin. (2) și art. 67 alin. (2) din OUG 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,

în conformitate cu prevederile art. 110 alin. (1) din Regulamentul nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament

colectiv în valori mobiliare,

în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 6 lit. a) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea S.A.I. Broker S.A. înregistrată la ASF cu nr. 115926/26.11.2014, completată prin adresele nr. 4985/20.01.2015, nr. 5975/22.01.2015, nr. 21276/06.03.2015, nr. 22636/11.03.2015, nr. 24139/16.03.2015, nr. 24140/16.03.2015 și nr. 24142/16.03.2015,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 18.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează **Fondul Deschis de Investiții PROSPER INVEST** administrat de **S.A.I. BROKER S.A.** și având ca depozitar BRD - Groupe Societe Generale S.A.

Art. 2. Se autorizează inițierea și derularea ofertei publice continue de unități de fond ale Fondului Deschis de Investiții PROSPER INVEST, în baza Prospectului de emisiune.

Art. 3. Se autorizează Regulile Fondului Deschis de Investiții PROSPER INVEST.

Art. 4. Se înscrie în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/120093 Fondul Deschis de Investiții Prosper INVEST la Secțiunea 6 - Fonduri deschise de investiții, Subsecțiunea 1 - Fonduri deschise de investiții din România (FDIR).

Art. 5. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării către **S.A.I. BROKER S.A.** și va fi publicată în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AVIZ NR. 88 / 20.03.2015

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 lit. a) și d), art. 6 alin. (1) și (3), 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 ASF), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile art. 14 din Regulamentul CNVM nr. 4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom - Sucursala București, înregistrată la ASF cu nr. 4476/19.01.2015, completată prin adresa înregistrată cu nr. 11530/09.02.2015,

întrucât evenimente precum „*deprecierile și fluctuațiile*” nu pot fi considerate cazuri de forță majoră, neîntrunind caracterele esențiale prevăzute în definiția dată de art. 1351 alin. (2) din Legea 287/2009 privind Codul civil, cu modificările și completările ulterioare, potrivit căreia „*Forța majoră este orice eveniment extern, imprevizibil, absolut invincibil și inevitabil.*”

având în vedere faptul că justificarea ce a stat la baza neaprobării introducerii comisionului de distribuție a fost reprezentată de prevederile HG nr. 1514/2008, prevederi în vigoare aplicabile Fondului Proprietatea S.A. între perioada realizării primelor distribuții și data intrării în vigoare a Legii nr. 10/2015, respectiv 15.01.2015 și care nu permiteau plata respectivului comision de către Fondul Proprietatea S.A. administratorului acestuia, Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom - Sucursala București,

având în vedere următoarele:

- la data de 23.09.2014, acționarii Fondului Proprietatea S.A., în cadrul ședinței Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, au adoptat Hotărârea nr. 10 privind aprobarea actului adițional nr. 2 la Contractul de administrare a investițiilor nr. 45/29.04.2014, încheiat între Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom - Sucursala București (FTIML) și Fondul Proprietatea S.A.;
- potrivit dispozițiilor art. 12 alin. (2) din titlul VII al Legii nr. 247/2005, selecția societății de administrare a Fondului Proprietatea S.A. se poate face exclusiv în urma unor licitații internaționale; modalitatea de stabilire a comisionului de administrare este prevăzută în caietul de sarcini al licitației iar cuantumul acestuia stipulat în oferta finală depusă de societatea câștigătoare trebuie să fie menținut în mod obligatoriu pe toată durata contractului de administrare, conform H.G. nr. 1514/2008;
- la data de 15.01.2015 a intrat în vigoare *Legea nr. 10/2015 pentru aprobarea Ordonanței 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 pentru modificarea și completarea unor acte normative*, care a abrogat art. 12 alin. (2) titlul VII din Legea nr. 247/2005 și, implicit H.G. nr. 1514/2008;
- la data aprobării de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.C. Fondul Proprietatea S.A. a modificărilor cuprinse în actul adițional mai sus amintit, act adițional ce face obiectul prezentului aviz, art. 12 alin. (2) titlul VII din Legea nr. 247/2005 era în vigoare;
- Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom - Sucursala București a solicitat avizarea de către ASF a modificărilor adoptate de către acționarii Fondului Proprietatea S.A. anterior abrogării art. 12 alin. (2) titlul VII din Legea nr. 247/2005, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 18.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

AVIZ

Art. 1. Se avizează modificările contractului de administrare nr. 45/29.04.2014 încheiat între Fondului Proprietatea S.A. și Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom - Sucursala București, astfel cum au fost aprobate

prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 10 din data de 23.09.2014 și cuprinse în actul adițional nr. 2 la contract, cu modificările evidențiate în anexa care face parte integrantă din prezentul aviz.

Art. 2. Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom - Sucursala București are obligația de a supune acționarilor Fondului Proprietatea S.A. în cadrul proximei Adunări Generale Ordinare a Acționarilor, reprobarea și, după caz, ratificarea Hotărârii nr. 10 din data de 23.09.2014 privind aprobarea actului adițional nr. 2 la contractul de administrare a investițiilor, ca urmare a intrării în vigoare a Legii nr. 10/2015, cu luarea în considerare a modificărilor contractului de administrare prevăzute în anexa la prezentul aviz.

Art. 3. Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării lui către Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom - Sucursala București și se publică în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRIȚOIU

Anexă la Avizul ASF nr. 88/20.03.2015

➤ **punctul 2. Definiții: „caz de forță majoră” din contractul de administrare va avea următorul conținut:**

„**Caz de Forță Majoră** înseamnă, cu privire la orice parte, orice fapt, eveniment sau împrejurare care nu este cauzată de respectiva parte și care nu se află sub controlul rezonabil al părții respective, inclusiv, fără limitare (în măsura în care nu este cauzată de respectiva parte și nu se află sub controlul rezonabil al părții respective) dezastre naturale, război, ostilități (indiferent dacă starea de război a fost declarată sau nu), acte de terorism, acte ale oricărei autorități civile sau militare, ordine sau restricții guvernamentale sau de reglementare, suspendare sau retragere a licențelor sau aprobărilor, restricții valutare, condiții de piață care afectează executarea sau decontarea tranzacțiilor sau valoarea activelor, defecțiuni sau avarii ale sistemelor de comunicații, colapsul oricărei case relevante de schimb sau compensare, revoltă, insurecție, rebeliune civilă, demonstrație publică, sabotaj, acte de vandalism, incendiu, inundații, seisme, condiții meteo extreme, epidemii sau pandemii, explozii, accidente aviatice sau căderi de obiecte din aeronave, eliberarea de radiații ionizante sau contaminarea radioactivă, chimică sau biologică, dispoziția oricărei instanțe sau a oricărei autorități guvernamentale sau de reglementare, întârzieri legate de transport sau de comunicații, avarierea sau deteriorarea accidentală a echipamentelor, orice grevă a angajaților, grevă patronală sau alte litigii profesionale industriale (care nu implică doar angajații părții respective), schimbare structurală sau subminare;”

➤ **prevederile referitoare la plata retroactivă a comisionului de distribuție, din Anexa la contractul de administrare, vor avea următorul conținut:**

„Comisionul de Distribuție va fi plătit de către Client trimestrial, în baza facturilor ce vor fi emise de către S.A.I. în termen de douăzeci (20) de zile lucrătoare de la încheierea trimestrului în care s-a încadrat data relevantă pentru calcularea sumei de distribuit. Calculul perioadei primei plăți va acoperi toate distribuțiile cu excepția dividendelor, care au fost puse la dispoziție începând cu data aprobării de către ASF a prezentului act adițional, până la sfârșitul perioadei relevante”.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. 462 / 16.03.2015

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile Dispuneri de măsuri nr. 21/2012,

analizând cererea **BANCPOST S.A.** înregistrată la ASF cu nr. RG/13322/13.02.2015,

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele ASF - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare, acordată în numele societății de servicii de investiții financiare **BANCPOST S.A.**, cu sediul social situat în București, bd. Dimitrie Pompeiu nr. 6A, sector 2, următoarele persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie
1	POPESCU VICTOR-MARIAN	1173/12.07.2007

Art. 2. Se radiază din Registrul ASF numărul reprezentând înregistrarea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul ASF
1	POPESCU VICTOR-MARIAN	PFR02ASIF/401465

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia **BANCPOST S.A.** și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 465 / 17.03.2015

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere controlul periodic efectuat la SSIF Estinvest S.A., procesul-verbal de control și obiecțiunile la procesul-verbal de control, s-au reținut următoarele:

1. A fost identificată o depunere de numerar la data de 05.05.2014 (de către un client al societății), care nu a fost urmată de plasarea promptă, cel mai târziu în ziua imediat următoare, de către SSIF Estinvest S.A., în cadrul unei instituții de credit, încălcându-se prevederile art. 93 alin. (1) din Regulamentul CNVM nr. 32/2006 (articol ce fac parte din TITLUL III - Cerințe organizatorice și reguli de conduită), coroborat cu art. 1 din Decizia CNVM nr. 928/08.05.2008.
Fapta de mai sus constituie contravenție potrivit art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3 și 6 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare. În conformitate cu prevederile art. 227 și art. 228 alin. (1) lit. a) pct. 1, alin. (2) și alin. (3) din Regulamentul CNVM nr. 32/2006 și ale art. 273 alin. (1) lit. a) pct. (i) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, pentru această faptă se stabilește sancțiunea cu avertisment.
2. SSIF Estinvest S.A. nu a notificat, de îndată, operatorului de piață reglementată (BVB) o tranzacție de cumpărare de acțiuni simbol HLEB efectuată în data de 03.12.2013 de către un client persoană inițiată în raport cu acest emitent și nu a notificat operatorului de piață reglementată o serie de tranzacții efectuate de către același client la datele de 30.01.2014, respectiv 07.03.2014, încălcându-se astfel prevederile art. 150 alin. (3) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006.
Fapta de mai sus constituie contravenție potrivit art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 6 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare. În conformitate cu prevederile art. 151 alin. (1) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, art. 273 alin. (1) lit. a) pct. (i) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, pentru această faptă se stabilește sancțiunea cu avertisment.
3. SSIF Estinvest S.A. nu a inclus, ulterior anului 2012, un contract încheiat cu un intermediar extern în lista contractelor încheiate cu alți intermediari din cadrul Anexei nr. 1 la Regulamentul CNVM nr. 32/2006, încălcându-se prevederile art. 153 alin. (2) lit. d) din Regulamentul CNVM nr. 32/2006, articol ce fac parte din TITLUL III - Cerințe organizatorice și reguli de conduită.
Fapta de mai sus constituie contravenție potrivit art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3 și 6 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare. În conformitate cu prevederile art. 227 și art. 228 alin. (1) lit. a) pct. 1, alin. (2) și alin. (3) din Regulamentul CNVM nr. 32/2006 și ale art. 273 alin. (1) lit. a) pct. (i) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, pentru această faptă se stabilește sancțiunea cu avertisment.

Pentru faptele prezentate mai sus este responsabilă dna Tudoran Cătălina Paula în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern (autorizată prin Decizia CNVM nr. 130/27.02.2006) care, în conformitate cu atribuțiile aferente calității deținute, prevăzute la art. 76 din Regulamentul CNVM nr. 32/2006, cu modificările și completările ulterioare, avea în responsabilitate monitorizarea și verificarea cu regularitate a aplicării prevederilor legale incidente activității SSIF, să prevină și să propună măsuri de remediere a oricărei situații de încălcare a legilor și reglementărilor în vigoare, incidente pieței de capital, sau a procedurilor interne ale societății de către SSIF sau de către angajații acesteia, atribuții pe care nu și le-a exercitat în mod corespunzător.

În baza prevederilor art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3 și 6, art. 273 alin. (1) lit. a) pct. (i), art. 274 alin. (1), art. 275 alin. (1) și alin. (3) și art. 278 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, art. 227 și art. 228 alin. (1) lit. a) pct. 1, alin. (2) și alin. (3) din Regulamentul CNVM nr. 32/2006 și art. 151 alin. (1) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006,

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

în ședința din data de 11.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu avertisment dna Tudoran Cătălina Paula în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern în cadrul SSIF ESTINVEST S.A.

Art. 2. Cu drept de contestație la ASF în termen de 30 de zile de la data comunicării.

Art. 3. Prezenta decizie va fi comunicată dnei Tudoran Cătălina Paula și SSIF Estinvest S.A.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei SSIF Estinvest S.A.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 466 / 17.03.2015

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere controlul periodic efectuat la SSIF Estinvest S.A., procesul-verbal de control și obiecțiunile la procesul-verbal de control, s-au reținut următoarele:

1. A fost identificată o depunere de numerar la data de 05.05.2014 (de către un client al societății), care nu a fost urmată de plasarea promptă, cel mai târziu în ziua imediat următoare, de către SSIF Estinvest S.A., în cadrul unei instituții de credit, încălcându-se prevederile art. 93 alin. (1) din Regulamentul CNVM nr. 32/2006 (articol ce fac parte din TITLUL III - Cerințe organizatorice și reguli de conduită), coroborat cu art. 1 din Decizia CNVM nr. 928/08.05.2008.

Fapta de mai sus constituie contravenție potrivit art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3 și 6 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare. În conformitate cu prevederile art. 227 și art. 228 alin. (1) lit. a) pct. 1, alin. (2) și alin. (3) din Regulamentul CNVM nr. 32/2006 și ale art. 273 alin. (1) lit. a) pct. (i) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, pentru această faptă se stabilește sancțiunea cu avertisment.

2. SSIF Estinvest S.A. nu a notificat, de îndată, operatorului de piață reglementată (BVB) o tranzacție de cumpărare de acțiuni simbol HLEB efectuată în data de 03.12.2013 de către un client persoană inițiată în raport cu acest emitent și nu a notificat operatorului de piață reglementată o serie de tranzacții efectuate de către același client la datele de 30.01.2014, respectiv 07.03.2014, încălcându-se astfel prevederile art. 150 alin. (3) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006.

Fapta de mai sus constituie contravenție potrivit art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 6 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare. În conformitate cu prevederile art. 151 alin. (1) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, art. 273 alin. (1) lit. a) pct. (i) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, pentru această faptă se stabilește sancțiunea cu avertisment.

3. SSIF Estinvest S.A. nu a inclus, ulterior anului 2012, un contract încheiat cu un intermediar extern în lista contractelor încheiate cu alți intermediari din cadrul Anexei nr. 1 la Regulamentul CNVM nr. 32/2006, încălcându-se prevederile art. 153 alin. (2) lit. d) din Regulamentul CNVM nr. 32/2006, articol ce face parte din TITLUL III - Cerințe organizatorice și reguli de conduită.

Fapta de mai sus constituie contravenție potrivit art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3 și 6 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare. În conformitate cu prevederile art. 227 și art. 228 alin. (1) lit. a) pct. 1, alin. (2) și alin. (3) din Regulamentul CNVM nr. 32/2006 și ale art. 273 alin. (1) lit. a) pct. (i) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, pentru această faptă se stabilește sancțiunea cu avertisment.

Pentru faptele prezentate mai sus este responsabilă dna Costianu Nicoleta în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern (autorizată prin Decizia CNVM nr. 130/27.02.2006) care, în conformitate cu atribuțiile aferente calității deținute, prevăzute la art. 76 din Regulamentul CNVM nr. 32/2006, cu modificările și completările ulterioare, avea în responsabilitate monitorizarea și verificarea cu regularitate a aplicării prevederilor legale incidente activității SSIF, să prevină și să propună măsuri de remediere a oricărei situații de încălcare a legilor și reglementărilor în vigoare, incidente pieței de capital, sau a procedurilor interne ale societății de către SSIF sau de către angajații acesteia, atribuții pe care nu și le-a exercitat în mod corespunzător.

În baza prevederilor art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3 și 6, art. 273 alin. (1) lit. a) pct. (i), art. 274 alin. (1), art. 275 alin. (1) și alin. (3) și art. 278 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, art. 227 și art. 228 alin. (1) lit. a) pct. 1, alin. (2) și alin. (3) din Regulamentul CNVM nr. 32/2006 și art. 151 alin. (1) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006,

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

în ședința din data de 11.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu avertisment dna Costianu Nicoleta în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern în cadrul SSIF ESTINVEST S.A.

Art. 2. Cu drept de contestație la ASF în termen de 30 de zile de la data comunicării.

Art. 3. Prezenta decizie va fi comunicată dnei Costianu Nicoleta și SSIF Estinvest S.A.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei SSIF Estinvest S.A.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRIȚOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 475 / 18.03.2015

Având în vedere:

- prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 14 și art. 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;

- prevederile art. 173 alin. (1) și art. 203 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, ca urmare a adreselor SSIF ELDA INVEST S.A. înregistrate la ASF cu nr. RG/26951/20.03.2014, nr. RG/20736/04.03.2015 și nr. RG 21430/06.03.2015,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 18.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă documentul de ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. AMPLO S.A. Ploiești inițiată de S.C. ELECTROARGEȘ S.A., ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este 1.353.828 de acțiuni (42,82%);
- valoare nominală: 2,5 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de 4,5 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 25.03.2015-15.04.2015;
- intermediarul ofertei: SSIF ELDA INVEST S.A.;
- locurile de subscriere: la sediul oricărui intermediar autorizat de CNVM/ASF.

Art. 2. Intermediarii autorizați prin intermediul cărora se va derula oferta răspund pentru respectarea tuturor condițiilor din documentul de ofertă.

Art. 3. Oferta publică de preluare se va derula cu utilizarea exclusivă a sistemelor pieței pe care se tranzacționează acțiunile S.C. AMPLO S.A. permițând astfel accesul neîngrădit și nelimitat al tuturor potențialilor vânzători (persoane fizice și juridice) fără a se determina în vreun fel persoanele cărora le este adresată, asigurându-se posibilități egale de receptare.

Art. 4. Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi însoțită de dovada virării cotei prevăzute la art. 7 din Regulamentul ASF nr. 16/2014.

Art. 5. Formularul de subscriere aferent ofertei trebuie să cuprindă mențiunea: „Am luat cunoștință de conținutul documentului de ofertă publică, am înțeles și acceptat condițiile acestuia”.

Art. 6. Prezentul act se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 476 / 18.03.2015

Având în vedere următoarele:

- prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 14 și art. 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;

- Decizia ASF nr. 1894/05.12.2014 prin care s-a aprobat anunțul prin care M.J. MAILLIS S.A. - INDUSTRIAL PACKAGING SYSTEMS & TECHNOLOGIES și-a exprimat intenția privind inițierea procedurii retragerii acționarilor S.C. M.J. MAILLIS ROMÂNIA S.A. Ilfov,

în temeiul art. 206 alin. (6) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și art. 87 alin. (4) lit. a) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare adreselor SSIF ALPHA FINANCE ROMANIA S.A., înregistrate la ASF cu nr. RG/15983/21.01.2015, nr. RG/15986/23.02.2015 și nr. RG/20330/04.03.2015, prin care s-a notificat finalizarea procedurii aferente retragerii acționarilor S.C. M.J. MAILLIS ROMÂNIA S.A. în conformitate cu dispozițiile art. 206 din Legea nr. 297/2004,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 18.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe BVB acțiunile emise de S.C. M.J. MAILLIS ROMÂNIA S.A. (CUI:6770017) începând cu data de 23.03.2015.

Art. 2. Acționarii care nu și-au încasat contravaloarea acțiunilor pe care le dețin la S.C. M.J. MAILLIS ROMÂNIA S.A. vor putea oricând solicita contravaloarea acestora la prețul de 0,1 lei/acțiune, sumele urmând a fi menținute în contul colector deschis de M.J. MAILLIS S.A. - INDUSTRIAL PACKAGING SYSTEMS & TECHNOLOGIES în favoarea acestora la ALPHA BANK ROMANIA S.A.

Art. 3. Prezentul act se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 477 / 18.03.2015

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

în temeiul art. 2 alin. (2) din Instrucțiunea CNVM nr. 4/2011,

ca urmare a adreselor SSIF ALPHA FINANCE ROMANIA S.A., înregistrate la ASF cu nr. RG/15983/21.01.2015, nr. RG/15986/23.02.2015 și nr. RG/20330/04.03.2015, prin care s-a notificat finalizarea procedurii aferente retragerii acționarilor S.C. M.J. MAILLIS ROMÂNIA S.A. în conformitate cu dispozițiile art. 206 din Legea nr. 297/2004,

având în vedere Decizia ASF nr. 476/18.03.2015 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise S.C. M.J. MAILLIS ROMÂNIA S.A.,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 18.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidența ASF acțiunile emise de S.C. M.J. MAILLIS ROMÂNIA S.A. (CUI:6770017) începând cu data de 23.03.2015.

Art. 2. Prezentul act se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 478 / 18.03.2015

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Sentința Civilă nr. 950/09.12.2014 pronunțată de Tribunalul Brașov în Dosarul nr. 6305/62/2014, sentință

executorie, prin care a fost suspendată executarea art. 5 al Hotărârii AGOA nr. 1 din data de 11.08.2014 cu privire la revocarea domnului Frățilă Constantin din funcția de membru al Consiliului de Supraveghere,

având în vedere Hotărârea nr. 7/13.01.2015 pronunțată de Curtea de Apel Brașov în Dosarul nr. 722/64/2014 prin care a fost respinsă cererea de suspendare provizorie a executării Sentinței Civile nr. 950/2014 a Tribunalului Brașov,

luând în considerare Raportul curent privind convocarea AGOA și AGEA pentru data de 29/30.04.2014, AGOA care are inclus pe ordinea de zi la pct. 5

„Alegerea unui membru al Consiliului de Supraveghere al societății pentru un mandat care va fi egal cu perioada care a rămas până la expirarea mandatului actualului Consiliu de Supraveghere al SIF Transilvania S.A. Brașov (19.04.2017)”,

având în vedere prevederile art. 120 alin. (1) și alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art. 2 alin. (5) lit. b) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 18.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Directoratul SIF Transilvania S.A. are obligația de a completa ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, convocată pentru data de 29/30.04.2015, cu două puncte care să prevadă:

- **informarea acționarilor SIF Transilvania S.A. cu privire la întreaga problematică referitoare la situația creată ca urmare a existenței Sentinței Civile nr. 950/09.12.2014 pronunțată de Tribunalul Brașov în Dosarul nr. 722/64/2014, executorie, și Hotărârii nr. 7/13.01.2015 pronunțată de Curtea de Apel Brașov în Dosarul nr. 722/64/2014, Dosarului nr. 4415/62/2014 și Dosarului nr. 6305/62/2014, aflate pe rolul Curții de Apel Brașov;**
- **adoptarea de către acționari a unei hotărâri cu privire la alegerea unui membru în Consiliul de Supraveghere în raport de informațiile menționate la punctul anterior.**

Aceste două puncte vor fi introduse ca puncte distincte pe ordinea de zi anterior punctului 5 existent în convocator, care vizează „Alegerea unui membru al Consiliului de Supraveghere al societății pentru un mandat care va fi egal cu perioada care a rămas până la expirarea mandatului actualului Consiliu de Supraveghere al SIF Transilvania S.A. Brașov (19.04.2017)”

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

PREȘEDINTE
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 479 / 18.03.2015

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 5 lit. a) și b), art. 6 alin. (3), art. 14, art. 27 și art. 28 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 articolului 15 din Orientarea BCE/2010/2 din 21 aprilie 2010 privind TARGET2-Securities, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 118 din 12.05.2010,

având în vedere următoarele:

- Decizia CNVM nr. 3567/14.12.2006 prin care s-a autorizat funcționarea S.C. Depozitarul Central S.A., cu modificările și completările ulterioare;
- Disponerea de măsuri a CNVM nr. 5/23.02.2012 privind externalizarea de către Depozitarul Central a activității de decontare în cadrul proiectului TARGET2-Securities;
- Atestatul nr. 62/24.04.2012 privind acordul de principiu al CNVM pentru externalizarea de către Depozitarul Central S.A. a activității de decontare în cadrul proiectului TARGET2-Securities (T2S) dezvoltat de Eurosistem;
- Recomandările ESCB-CESR pentru sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare;
- Metodologia de evaluare a Recomandărilor ESCB-CESR pentru sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare;
- Solicitarea S.C. Depozitarului Central S.A., înregistrată la CNVM cu nr. 8170/02.04.2012, precum și corespondența ulterioară purtată cu Depozitarul Central și Banca Națională a României referitoare la evaluarea sistemului RoClear din perspectiva Recomandărilor ESCB-CESR;
- Decizia ASF nr. 1522/22.10.2014 privind aprobarea rezultatelor evaluării preliminare a sistemului RoClear din perspectiva Recomandărilor ESCB-CESR;
- adresele transmise de către Depozitarul Central, înregistrate la ASF cu nr. RG/117316/02.12.2014, nr. RG/127524/31.12.2014, nr. RG/127365/30.12.2014, nr. RG/9328/02.02.2015, nr. RG/14062/17.02.2015, nr. RG/14486/18.02.2015, nr. RG/14781/18.02.2015 și nr. RG/15339/19.02.2015;
- adresele BNR înregistrate la ASF cu nr. RG/17935/25.02.2015 și RG/22733/11.03.2015,

în baza analizei direcțiilor de specialitate, precum și ca urmare a deliberărilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din ședința din data de 18.03.2015, Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă Raportul de evaluare a sistemului de compensare-decontare RoClear, administrat de Depozitarul Central S.A., în raport cu Recomandările ESCB-CESR pentru sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare

din Uniunea Europeană, astfel cum este prevăzut în anexa care constituie parte integrantă din prezenta decizie.

Art. 2. Depozitarul Central va transmite către Banca Centrală Europeană și va publica pe pagina proprie de internet Raportul de evaluare a sistemului de compensare-decontare RoClear, administrat de S.C. Depozitarul Central S.A., în raport cu Recomandările ESCB-CESR pentru sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare din Uniunea Europeană, ulterior aprobării acestuia de către ASF și BNR.

Art. 3. Prezenta decizie va fi comunicată Depozitarului Central și va fi publicată pe pagina de internet a ASF și în Buletinul Oficial al ASF, ulterior aprobării de către BNR a Raportului de evaluare menționat la art. 1.

Art. 4. Prezenta decizie va fi dusă la îndeplinire de către Direcția Reglementare-Autorizare și Direcția Supraveghere și Control.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRITOIU

Anexa la Decizia ASF nr. 479/18.03.2015

Banca Națională a României

Autoritatea de Supraveghere Financiară

**Raport de evaluare a sistemului de compensare-decontare RoClear administrat de Depozitarul Central S.A.
în raport cu Recomandările ESCB-CESR pentru sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare
din Uniunea Europeană**

Martie 2015

I. Introducere

Premise

Prezenta evaluare a sistemului de compensare-decontare RoClear administrat de Depozitarul Central S.A. este realizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită în continuare „ASF”), în calitate de autoritate competentă în ceea ce privește reglementarea, autorizarea și supravegherea depozitarilor centrali de instrumente financiare din România împreună cu Banca Națională a României (denumită în continuare „BNR”), în calitate de bancă centrală care monitorizează sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare (overseer).

Prezentare generală și scopul evaluării

Depozitarul Central S.A. asigură prestarea serviciilor de depozitare și registru cu instrumente financiare, tranzacționate pe piețele reglementate și în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare, precum și orice operațiuni în legătură cu acestea, pe teritoriul României, începând cu anul 2007, în baza autorizațiilor acordate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (succesoare a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare) și Banca Națională a României. În această calitate, Depozitarul Central administrează și operează sistemul de compensare-decontare și registru RoClear.

Depozitarul Central S.A. a obținut acordul Băncii Centrale Europene de a face parte din primul grup de depozitari centrali care se vor putea conecta la platforma de decontare pan-europeană TARGET2-Securities, începând din iunie 2015. Cel târziu la data migrării și pe toată perioada de derulare a contractului, Depozitarul Central trebuie să îndeplinească criteriile de eligibilitate pentru accesul la serviciile TARGET2-Securities.

Având în vedere faptul că unul dintre criteriile de eligibilitate se referă la condiția ca sistemul de compensare și decontare RoClear, administrat de Depozitarul Central S.A., să fi fost evaluat pozitiv de autoritățile competente în raport cu *Recomandările ESCB-CESR pentru sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare din Uniunea Europeană*, a fost realizată prezenta evaluare comună a ASF și BNR.

Instituții și infrastructura pieței de capital din România din perspectiva operațiunilor post tranzacționare

Sistemul RoClear, administrat de către Depozitarul Central, este parte a infrastructurii pieței de capital din România. În cadrul acestei infrastructuri funcționează piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare, administrate de Bursa de Valori București S.A. și SIBEX Sibiu Stock Exchange S.A., unde se tranzacționează acțiuni, obligațiuni și alte instrumente financiare.

Serviciile compensare-decontare și registru aferente tranzacțiilor încheiate în cadrul piețelor administrate de SIBEX Sibiu Stock Exchange S.A. sunt realizate de Depozitarul Sibex S.A., al cărui sistem de compensare-decontare nu face obiectul prezentei evaluări.

Depozitarul Central efectuează servicii de compensare-decontare și registru pentru tranzacțiile încheiate în cadrul pieței reglementate și a sistemului alternativ de tranzacționare, administrate de Bursa de Valori București S.A., cu acțiuni, obligațiuni, unități de fond și alte instrumente financiare, acționând în calitate de depozitar al emitenților pentru aceste instrumente.

Totodată, Depozitarul Central este depozitar central al investitorului (investor CSD) pentru o serie de instrumente financiare admise la tranzacționare pe piețe reglementate din state membre și state terțe. La sfârșitul lunii ianuarie 2015 în sistemul Depozitarului Central erau înregistrate 34 de firme de investiții și 14 instituții de credit.

În România nu există o contraparte centrală pentru piața la vedere. Depozitarul Central acționează în calitate de agent în procesul de decontare a instrumentelor financiare tranzacționate și în această calitate a implementat măsuri și proceduri de minimizare a riscului de nedecontare.

Decontarea fondurilor bănești în lei aferentă tranzacțiilor înregistrate în sistemul Depozitarului Central se realizează în banii Băncii Centrale, prin intermediul contului tehnic al Depozitarului Central deschis în sistemul ReGIS și Banca Națională a României acționează în calitate de agent de decontare a fondurilor pentru tranzacțiile denumite în lei. Decontarea operațiunilor transfrontaliere în ale valute decât lei se realizează de către Depozitarul Central în banii băncilor comerciale.

Descrierea structurii și a practicilor de reglementare

Depozitarul Central funcționează în baza Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, a OUG nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului și a Legii nr. 253/2004 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și în sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare, precum și a reglementărilor secundare emise de CNVM/ASF și BNR în aplicarea actelor normative menționate. Adoptarea și modificarea reglementărilor Depozitarului Central sunt supuse aprobării ASF și BNR, înainte de intrarea în vigoare a acestora.

Depozitarul Central a preluat, la înființare, activitatea și mecanismele post-tranzacționare de la Bursa de Valori București S.A. și Regisco S.A.

Depozitarul Central a început activitatea la data de 03 ianuarie 2007, în baza deciziei de autorizare a funcționării emise de Comisia Națională a Valoriilor Mobiliare la data de 14 decembrie 2006, asigurând prestarea serviciilor de depozitare și registru cu valori mobiliare, tranzacționate pe piețele reglementate și în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare, precum și orice operațiuni în legătură cu acestea.

Ulterior, în baza autorizației de funcționare emise de BNR la data de 2 martie 2007, Depozitarul Central și-a extins activitatea prin compensarea-decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare; prima zi de decontare a fost 10 aprilie 2007.

În luna mai 2007, Depozitarul Central a definitivat procedura de eliberare a extraselor de cont pe bază de semnătură electronică, pentru ca participanții la sistemul de compensare-decontare și registru să poată emite extrase de cont semnate electronic.

Sistemul RoClear administrat de Depozitarul Central este autorizat de BNR și notificat către Comisia Europeană în calitate de sistem de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare, în aplicarea Directivei nr. 98/26/CE privind finalitatea decontării.

Depozitarul Central este singura instituție din România abilitată să aloce și să gestioneze codurile ISIN (International Securities Identification Number) și codurile CFI (Classification of Financial Instruments) stabilite de International Organization of Standardization (ISO).

În iunie 2007, Depozitarul Central a fost admis ca membru al Asociației Agențiilor Naționale de Numerotare (ANNA) în calitate de Agenție Națională de Numerotare a instrumentelor financiare.

Din ianuarie 2007, Depozitarul Central este membru cu drepturi depline al Asociației Depozitarilor Centrali din Europa (ECSDA - European Central Securities Depositories Association).

Începând cu anul 2008 s-a introdus gradual sistemul de conturi globale și mecanismul fără prevalidare iar în anul 2013 a fost extinsă utilizarea acestor mecanisme la toate instrumentele financiare înregistrate în sistemul RoClear administrat de Depozitarul Central. Aceste mecanisme îmbunătățesc accesul investitorilor instituționali pe piața românească și totodată atrag răspunderea exclusivă a intermediarului în ceea ce privește corectă reflectare a activității clienților săi de la momentul primirii ordinului de tranzacționare, până la momentul confirmării tranzacției și a situațiilor portofoliilor acestora.

De asemenea, în legătură cu serviciile de registru prestate de Depozitarul Central, acesta utilizează conturi individuale în care sunt evidențiate deținerile de instrumente financiare ale investitorilor care nu au conturi deschise la firmele de investiții.

Începând cu data de 6 octombrie 2014 Depozitarul Central utilizează ciclul de decontare T+2 pentru toate operațiunile de decontare a tranzacțiilor încheiate în cadrul sistemelor de tranzacționare.

Informații și metodologia utilizată la realizarea evaluării

„Recomandările pentru sistemele de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare și pentru contrapărțile centrale din Uniunea Europeană” (*“Recommendations for securities settlement systems and recommendations for central counterparties in the European Union”* - nr. referință: CESR/09-446)¹ au fost publicate în data de 23 iunie 2009 de către Comitetul European al Reglementatorilor de Valori Mobiliare (CESR) și Sistemul European al Băncilor Centrale (ESCB). Recomandările se adresează autorităților de reglementare a valorilor mobiliare și autorităților de monitorizare a sistemelor de decontare, în vederea realizării unui cadru de reglementare/supraveghere echitabil și consecvent pentru sistemele de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare și pentru contrapărțile centrale din Uniunea Europeană.

Recomandările CPSS-IOSCO din 2001 și 2004 au fost revizuite, ceea ce a condus la elaborarea Principiilor CPSS-IOSCO pentru infrastructurile pieței financiare (*“Principles for financial market infrastructures”*)² publicate în aprilie 2012. În decembrie 2012, s-au publicat Cadrul de divulgare a informațiilor și Metodologia de evaluare aferente Principiilor CPSS-IOSCO pentru infrastructurile pieței financiare (*“Principles for financial market infrastructures - Disclosure framework and Assessment methodology”*)³.

În data de 5 noiembrie 2012, CPSS (Payment and Settlement Systems Committee) din cadrul Băncii Centrale Europene a transmis PTSC (Comitetul permanent al ESMA privind post-tranzacționarea) o adresă cu privire la faptul că Recomandările ESCB-CESR ar trebui înlocuite de noile Principii CPSS-IOSCO pentru infrastructurile pieței financiare cel puțin în perioada până la finalizarea standardelor tehnice prevăzute de Regulamentul UE privind depozitarii centrali. Totodată, în adresa în cauză se menționează faptul că **evaluările în curs de derulare în baza Recomandărilor ESCB-CESR pot fi finalizate în baza standardelor respective, situație aplicabilă în cazul prezentei evaluări realizată în comun de ASF și BNR.**

¹ http://www.esma.europa.eu/system/files/09_446.pdf.

² <http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf>.

³ <http://www.bis.org/publ/cpss106.pdf>.

Procesul de evaluare a sistemului RoClear s-a realizat în mod riguros și obiectiv, cu urmărirea și aplicarea Metodologiei de evaluare a Recomandărilor ESCB-CESR pentru sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare. În vederea elaborării raportului de evaluare s-au avut în vedere:

- textul Recomandărilor ESCB-CESR pentru sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare din Uniunea Europeană.
- Metodologia de evaluare a Recomandărilor ESCB-CESR pentru sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare din Uniunea Europeană;
- legislația aplicabilă activității de supraveghere și monitorizare desfășurată de ASF și BNR,
- reglementările interne și Actul Constitutiv al Depozitarului Central S.A.,
- cadrul legal aplicabil activității desfășurate de către Depozitarul Central,
- autoevaluarea sistemului RoClear,
- răspunsurile furnizate de Depozitarul Central la solicitările autorităților competente,
- propunerile de ajustare a reglementărilor, aflate în diverse stadii de aprobare, în vederea conformării Depozitarului Central cu solicitările ASF, prevederile Regulamentului UE nr. 909/2014 și a standardelor tehnice ce urmează a fi emise în aplicarea acestuia;
- informațiile existente pe website-ul propriu al Depozitarului Central S.A. - www.roclear.ro, precum și pe website-urile ASF, BNR și BVB;
- calificativele prevăzute de metodologie, respectiv: respectată (observed), în mare parte respectată (broadly observed), parțial respectată (partly observed), nerespectată (non-observed) și neaplicabilă (non-applicable).

Urmare evaluării comune, ASF și BNR consideră că sistemul de compensare-decontare RoClear, administrat de către Depozitarul Central, respectă în general Recomandările ESCB-CESR pentru sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare din Uniunea Europeană, așa cum reiese din situația centralizată prezentată în tabelul de mai jos:

Categorie de observare	Recomandări care se încadrează în categoria de observare
Respectată	Recomandările 2, 3, 4, 7, 8, 10, 12, 14, 15, 16, 17 și 19.
În mare parte respectată	Recomandările 1, 6, 11 și 13
Parțial respectată	-
Nerespectată	Recomandarea 9
Nu este aplicabilă	Recomandarea 5
Nu este evaluată	Recomandarea 18

II. Prezentare detaliată a rezultatelor evaluării comune ASF și BNR a sistemului de compensare-decontare RoClear administrat de Depozitarului Central S.A. în raport cu Recomandările ESCB-CESR pentru sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare din Uniunea Europeană

Cadrul legal	
Recomandarea ESCB-CESR nr. 1	
Sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare, legăturile dintre acestea și sistemele interoperabile trebuie să dispună de o bază legală bine fundamentată, clară și transparentă, pentru operațiunile desfășurate în cadrul acestora, în toate jurisdicțiile relevante.	
Răspunsuri la întrebări cheie	<ol style="list-style-type: none"> 1) Legile, reglementările, regulile și procedurile, precum și prevederile contractuale nenegociabile și general aplicabile ce guvernează activitatea Depozitarului Central sunt clare, ușor de înțeles, publice și accesibile tuturor participanților la sistem, cu excepția clauzelor contractuale dintre Depozitarul Central și administratorii locurilor de tranzacționare, participanții compensatori (bănci de decontare) și sisteme de compensare-decontare. Apreciam că aceste deficiențe nu sunt semnificative urmând a se reitera Depozitarului Central remediarea acestora; 2) Cadrul legal oferă un grad adecvat de acoperire a tuturor aspectelor aferente procesului de compensare și decontare, incluzând valabilitatea și aplicabilitatea din punct de vedere legal a aranjamentelor de compensare și a celor referitoare la garanțiile financiare cu excepția prevederilor referitoare la ipotecile mobiliare pentru care Depozitarul Central, potrivit informațiilor furnizate ASF, este în curs de adaptare a reglementărilor proprii. Apreciam că aceste deficiențe nu sunt semnificative urmând a reitera Depozitarului Central remediarea acestora; 3) Regulile și aranjamentele contractuale privind operarea sistemului de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare și exercitarea drepturilor asupra instrumentelor financiare produc efecte chiar și în cazul insolvenței unui participant la sistem, la o legătură cu un alt sistem sau la un sistem interoperabil ori în cazul insolvenței administratorilor acestora; 4) Potrivit informațiilor furnizate de către Depozitarul Central, participanții au fost informați, prin intermediul unor documente de tip "market - profile", care conțin informații relevante referitoare la jurisdicțiile aferente legăturilor transfrontaliere respectiv Reglementare și Supraveghere, instituțiile pieței de capital etc., fără ca acestea să cuprindă informații privind eventuale conflicte de natură legală; 5) Sistemul RoClear administrat de către Depozitarul Central este autorizat de Banca Națională a României și notificat către Comisia Europeană în calitate de sistem de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare, în aplicarea Directivei nr. 98/26/CE privind finalitatea decontării; 6) Participanții la sistemul Depozitarului Central au obligația să cunoască limitările și obligațiile specifice fiecărei piețe relevante în legătură cu operațiunile transfrontaliere efectuate prin intermediul Depozitarului Central. Totodată, Depozitarul Central a informat participanții prin intermediul unor documente de tip "market - profile", care conțin informații relevante referitoare la jurisdicțiile aferente legăturilor transfrontaliere respectiv Reglementare și Supraveghere, instituțiile pieței de capital etc., fără ca acestea să cuprindă informații privind eventuale conflicte de natură legală;

	<p>7) Pe pagina de Internet a Depozitarului Central nu sunt prezentate informații complete privind cadrul juridic aplicabil conexiunilor stabilite de către Depozitarul Central cu diverse entități din străinătate (regulile tuturor sistemelor cu care au fost stabilite diverse conexiuni indirecte, precum și ansamblul legilor, regulamentelor și altor acte normative din fiecare jurisdicție relevantă, care au impact asupra funcționării respectivelor conexiuni);</p> <p>8) Depozitarul Central nu a solicitat opinii juridice⁴ care să confirme compatibilitatea legislației naționale cu cea aplicabilă altor administratori de sisteme și instituții prin intermediul cărora au fost stabilite diferite conexiuni⁵;</p> <p>9) La nivelul Depozitarului Central nu este stabilită o procedură formalizată prin care să se examineze periodic diferențele dintre diversele legislații relevante⁶ pentru sistemul RoClear, precum și să se analizeze modul cum aceste diferențe pot influența negativ certitudinea juridică privind funcționarea sistemului administrat de către Depozitarul Central.</p> <p>10) Analizele efectuate de către Depozitarul Central asupra riscurilor asociate serviciilor (transfrontaliere) pe care le furnizează sunt disponibile, prin intermediul paginii proprii de Internet, tuturor participanților la piață.</p>
Evaluare	Recomandarea ESCB-CESR 1 este în mare parte respectată (Broadly observed).
Comentarii	<p>Calificativul a fost acordat ținând cont de faptul că:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ informațiile furnizate participanților în legătură cu activitățile transfrontaliere efectuate prin intermediul Depozitarului Central nu cuprind informații privind eventuale conflicte de natură legală. Depozitarul Central ar trebui să solicite opinii juridice⁷ care să confirme compatibilitatea legislației naționale cu cea aplicabilă altor administratori de sisteme și instituții prin intermediul cărora au fost stabilite diferite conexiuni.⁸ La nivelul Depozitarului Central nu este stabilită o procedură formalizată prin care să se examineze periodic diferențele dintre diversele legislații relevante⁹ pentru sistemul RoClear, precum și să se analizeze modul cum aceste diferențe pot influența negativ certitudinea juridică privind funcționarea sistemului administrat de către Depozitarul Central; ➤ pe pagina de Internet a Depozitarului Central nu sunt prezentate informații complete privind cadrul juridic aplicabil conexiunilor stabilite de către Depozitarul Central cu entități similare din străinătate (regulile tuturor sistemelor cu care au fost stabilite diverse conexiuni indirecte, precum și ansamblul legilor, regulamentelor și altor acte normative din fiecare jurisdicție relevantă, care au impact asupra funcționării respectivelor conexiuni).

Confirmarea tranzacțiilor și matching-ul în vederea decontării	
Recomandarea ESCB-CESR nr. 2	
În vederea respectării recomandării, administratorul sistemului de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare trebuie să asigure:	
<p>a) confirmarea tranzacțiilor încheiate între participanții direcți la piață cât mai curând posibil după executarea tranzacției, dar nu mai târziu de data tranzacției (T+0);</p> <p>b) confirmarea tranzacțiilor încheiate între participanții indirecti la piață, atunci când este prevăzută în reglementări, cât mai curând posibil, de preferat la data tranzacției (T+0), dar nu mai târziu de ziua următoare (T+1);</p> <p>c) împerecherea instrucțiunilor de decontare înaintea decontării, dar nu mai târziu de data anterioară datei stabilite pentru decontare, pentru ciclurile de decontare mai mare de o zi (aceste prevederi nu se aplică transferurilor de instrumente financiare fără plată, realizate în acele sisteme în care împerecherea instrucțiunilor de decontare nu este solicitată).</p>	
Răspunsuri la întrebări cheie	<p>1) Tranzacțiile încheiate în cadrul locurilor de tranzacționare sunt automat (STP) transmise sistemului RoClear ("matched trades") în concluzie, 100% din tranzacțiile încheiate între participanții direcți în cadrul sistemelor de tranzacționare au fost confirmate în ziua tranzacției (T+0);</p> <p>2) Confirmarea tranzacțiilor încheiate între participanții indirecti la piață nu este obligatorie conform reglementărilor Depozitarului Central;</p> <p>3) Tranzacțiile încheiate în cadrul sistemelor de tranzacționare sunt confirmate și împerecheate în sistemul acestora, iar instrucțiunile de decontare sunt introduse în sistemul Depozitarului Central la data tranzacției pentru toate tranzacțiile care au ciclu de decontare T+2; Toate instrucțiunile de decontare pentru tranzacțiile încheiate în afara sistemelor de tranzacționare sunt împerecheate înainte de ziua decontării cu cel puțin o zi. În situația în care instrucțiunile de decontare aferente tranzacțiilor încheiate în afara sistemelor de tranzacționare cu termen de decontare mai mare de T+0 vor fi transmise mai târziu de data D-1 Depozitarul Central va aplica tariful penalizator prevăzut în lista de tarife și comisioane practicate de către Depozitarul Central.</p>
Evaluare	Recomandarea ESCB-CESR 2 este respectată (Observed).
Comentarii	-

⁴ nici în ceea ce privește participanții cu acces de la distanță („remote participants”).

⁵ *Recomandările ESCB-CESR*, pag. 23 (pct. C4) și pag. 83 (pct. C8).

⁶ cum ar fi legislațiile aplicabile instituțiilor nerezidente participante la sistemul RoClear, legislațiile aplicabile acordurilor în baza cărora au fost stabilite conexiuni directe și indirecte cu sisteme din alte state (inclusiv acordurilor încheiate cu custozii prin intermediul cărora s-au realizat conexiuni de tip *indirect link*), legislațiile aplicabile funcționării acestor sisteme din străinătate și operatorilor lor (inclusiv custozilor), precum și legislațiile sub care au fost emise instrumentele financiare înregistrate în cadrul sistemului RoClear și cele care reglementează drepturile asupra acestor instrumente.

⁷ nici în ceea ce privește participanții cu acces de la distanță („remote participants”).

⁸ *Recomandările ESCB-CESR*, pag. 23 (pct. C4) și pag. 83 (pct. C8).

⁹ cum ar fi legislațiile aplicabile instituțiilor nerezidente participante la sistemul RoClear, legislațiile aplicabile acordurilor în baza cărora au fost stabilite conexiuni directe și indirecte cu sisteme din alte state (inclusiv acordurilor încheiate cu custozii prin intermediul cărora s-au realizat conexiuni de tip *indirect link*), legislațiile aplicabile funcționării acestor sisteme din străinătate și operatorilor lor (inclusiv custozilor), precum și legislațiile sub care au fost emise instrumentele financiare înregistrate în cadrul sistemului RoClear și cele care reglementează drepturile asupra acestor instrumente.

Ciclurile de decontare și orarul de funcționare	
Recomandarea ESCB-CESR nr. 3 Mecanismul ciclurilor de decontare trebuie adoptat astfel încât finalitatea decontării să aibă loc cel mai târziu la data (T+3), fiind necesară evaluarea beneficiilor și costurilor unui ciclu de decontare mai scurt de (T+3). Orele și zilele de operare ale sistemelor de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare trebuie să fie corelate cu orarul de funcționare al sistemelor de plăți relevante.	
Răspunsuri la întrebări cheie	<p>1) Decontările se efectuează cel târziu la T+2 pentru toate instrumentele;</p> <p>2) Decontările eșuate la data decontării au o pondere foarte mică raportate atât la numărul total al tranzacțiilor decontate pe bază netă (0,00011% pentru anul 2013 și 0,00403% pentru primul semestru din 2014), cât și la valoarea totală a decontărilor (0,00617% pentru anul 2013 și 0,00039% pentru primul semestru din 2014) și nu reprezintă o sursă semnificativă de risc;</p> <p>3) Sistemul de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare funcționează pe parcursul orarului de funcționare al sistemului de plăți relevant, iar planurile de urgență permit extinderea orarului de funcționare a sistemului astfel încât să se asigure decontarea sigură și completă în cazul apariției unei situații de urgență. În situația în care sistemul de plăți relevant este închis ca urmare a producerii unui eveniment de forță majoră, Depozitarul Central urmează a aproba o serie de prevederi referitoare la amânarea decontării tranzacțiilor din data curentă de decontare pentru data următoare de decontare în care sistemul relevant de plăți este deschis;</p> <p>4) Depozitarul Central aplică un sistem de penalități pentru amânarea decontării. Această instituție precizează faptul că va finaliza în trimestrul IV 2015 implementarea recomandării ASF privind instituirea unor mecanisme prin care Depozitarul Central să încurajeze și să stimuleze decontarea la termenul preconizat de decontare, în conformitate cu Standardele tehnice emise în baza Regulamentului UE nr. 909/ 2014.</p>
Evaluare	Recomandarea ESCB-CESR nr. 3 este respectată (Observed).
Comentarii	-

Contrapărțile centrale	
Recomandarea ESCB-CESR nr. 4 Beneficiile și costurile aferente înființării unei contrapărți centrale trebuie evaluate.	
Răspunsuri la întrebări cheie	<p>1) Nu există CCP pentru tranzacțiile decontate de către Depozitarul Central, un grup de lucru constituit la nivelul grupului BVB a realizat o evaluare a costurilor și a beneficiilor pentru înființarea unui CCP. Până la data prezentei nu a fost adoptată o hotărâre cu privire la înființarea unui CCP sau contractarea serviciilor unui CCP existent;</p> <p>2) Depozitarul Central utilizează un aranjament de garantare ale cărui aspecte cheie au fost evaluate din perspectiva Recomandărilor ESCB CESR.</p>
Evaluare	Recomandarea ESCB-CESR nr. 4 este respectată (Observed).
Comentarii	-

Împrumutul de instrumente financiare	
Recomandarea ESCB-CESR nr. 5 Împrumutul de instrumente financiare, aranjamentele de răscumpărare-operațiuni de tip repo și alte tranzacții echivalente din punct de vedere economic trebuie să fie încurajate ca metodă de evitare a nedecontării sau de accelerare a decontării instrumentelor financiare, iar elementele care obstrucționează utilizarea împrumutului de instrumente financiare trebuie eliminate, astfel încât aranjamentele de împrumut de instrumente financiare să fie sigure, protejate și eficiente.	
Răspunsuri la întrebări cheie	Cu toate că există un mecanism de împrumut acesta nu este utilizat în scopul reducerii ponderii decontărilor eșuate deoarece decontările eșuate la data decontării au o pondere foarte mică raportat atât la numărul total al tranzacțiilor decontate pe bază netă (0,00011% pentru anul 2013 și 0,00403% pentru primul semestru din 2014), cât și la valoarea totală a decontărilor (0,00617% pentru anul 2013 și 0,00039% pentru primul semestru din 2014) și nu reprezintă o sursă semnificativă de risc.
Evaluare	Recomandarea ESCB-CESR nr. 5 nu este aplicabilă (Not applicable);
Comentarii	Fără a aduce atingere concluziei de mai sus, se impune ca Depozitarul Central să întreprindă toate demersurile necesare pentru utilizarea împrumutului de instrumente financiare ca măsură de management al riscului urmând aplicarea actelor normative incidente și a celor mai bune practici pentru atingerea următoarelor obiective: <ul style="list-style-type: none"> ➤ fluidizarea operațiunilor de împrumut de instrumente financiare; ➤ constituirea, publicitatea, evaluarea, executarea, însușirea și restituirea garanțiilor sub forma de instrumente financiare în condiții de siguranță și eficiență, în special a ipotecilor mobiliare; ➤ creșterea gradului de utilizare a facilității de împrumut oferite de Depozitarul Central prin intermediul sistemului RoClear; ➤ efectuarea unei analize cost-beneficiu din care să rezulte necesitatea unei facilități centralizate pentru împrumutul de instrumente financiare.

Activitatea în calitate de depozitar central	
Recomandarea ESCB-CESR nr. 6 Instrumentele financiare trebuie să fie imobilizate sau dematerializate și să fie transferate prin înscriere directă în conturile depozitarilor centrali, într-o formă extinsă. Pentru a proteja integritatea emisiunilor de instrumente financiare și interesele investitorilor, depozitarul central trebuie să se asigure că emiterea, deținerea și transferul instrumentelor financiare se realizează într-o manieră adecvată.	
Răspunsuri la întrebări cheie	<ol style="list-style-type: none"> 1) Toate instrumentele financiare înregistrate în sistemul Depozitarului Central sunt dematerializate și transferul acestora în sistemul RoClear este efectuat prin înregistrarea în conturi; 2) Depozitarul Central asigură înregistrarea instrumentelor financiare printr-o schemă robustă de evidență asigurând integritatea emisiunilor dar în ceea ce privește transferul instrumentelor financiare între secțiunile sistemului RoClear, mecanismul prezintă vulnerabilități în sensul asigurării drepturilor de proprietate ale investitorilor. Depozitarul Central a prezentat ASF un plan de asigurare a continuității accesului participanților la funcțiile Depozitarului Central, inclusiv în cazul insolvenței acestuia dar care necesită completări; 3) Depozitarul Central nu este expus riscului de credit sau de lichiditate; 4) Recomandarea ESCB CESR nr. 11 este respectată în mare parte.
Evaluare	Recomandarea ESCB-CESR nr. 6 este în mare parte respectată (Broadly observed).
Comentarii	Fără a aduce atingere concluziei de la punctul 2, se impune ca Depozitarul Central să întreprindă toate demersurile necesare pentru ca planul de asigurare a continuității accesului participanților la funcțiile Depozitarului Central, prezentat ASF, să fie completat astfel încât să cuprindă toate etapele de parcurs de către Depozitarul Central în cazul insolvenței acestuia, în condițiile în care nu intră sub incidența prevederilor art. 264-266 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.

Livrare contra plată (DvP)	
Recomandarea ESCB-CESR nr. 7 Riscul de principal trebuie eliminat prin condiționarea transferului instrumentelor financiare de transferul de fonduri, astfel încât să se respecte principiul livrare contra plată.	
Răspunsuri la întrebări cheie	<ol style="list-style-type: none"> 1) Cadrul legal, tehnic și contractual asigură realizarea DVP; 2) Toate tranzacțiile care implică transferuri de fonduri contra instrumente financiare înregistrate în sistemul Depozitarului Central se decontează pe baza principiului „livrare contra plată”. Depozitarul Central poate opera transferuri directe de proprietate asupra instrumentelor financiare (FoP) în cazurile prevăzute la art. 81 și art. 81¹ din Regulamentul CNVM nr. 13/2005, cu modificările și completările ulterioare; 3) Depozitarul Central utilizează două modele de decontare: pe bază netă și pe bază brută. Pentru tranzacțiile efectuate în sistemul de tranzacționare al BVB se utilizează decontarea pe bază netă (BIS Settlement Model 2) în care instrumentele financiare se decontează pe baza brută (tranzacție cu tranzacție), iar fondurile bănești se decontează pe baza netă, prin compensarea acestora la nivel de participant și la nivel de participant compensator. Pentru tranzacțiile din afara sistemelor de tranzacționare se utilizează decontarea pe bază brută (BIS Settlement Model 1) în care atât instrumentele financiare, cât și fondurile bănești se decontează pe baza brută (tranzacție cu tranzacție). Pentru tranzacțiile efectuate în sistemul de tranzacționare al BVB în care se utilizează decontarea pe bază netă (BIS Settlement Model 2); Depozitarul Central a precizat că, în condiții normale, în care la data decontării, la ora 14:15, participanții la sistemul de compensare-decontare și registru și agenții custode asigură fondurile bănești și instrumentele financiare necesare finalizării decontării zilei curente, instrucțiunea de decontare netă va fi transmisă în sistemul ReGIS la ora 15:00, urmând ca imediat după confirmarea BNR cu privire la finalizarea procesului de decontare bănească să aibă loc decontarea instrumentelor financiare, (proces care durează cca. 1 min) asigurându-se astfel îndeplinirea cerinței de asigurare, la nivelul Depozitarului Central, a intervalului de timp de maxim o oră dintre momentul blocării instrumentelor financiare și/sau transferul de fonduri, pe de o parte, și momentul în care se finalizează livrarea, pe de altă parte. Potrivit informațiilor transmise de Depozitarul Central, începând cu data de 02.03.2015, va fi operațională ce-a de-a doua sesiune zilnică de decontare pe bază netă.
Evaluare	Recomandarea ESCB-CESR nr. 7 este respectată (Observed)
Comentarii	-

Momentul finalității decontării	
Recomandarea ESCB-CESR nr. 8 Finalitatea decontării pe parcursul zilei trebuie oferită de către sistem prin procesare în timp real și/sau prin intermediul unor pachete de instrucțiuni multiple aferente tranzacțiilor, în scopul diminuării riscurilor și facilitării decontării eficiente în cadrul sistemului.	
Răspunsuri la întrebări cheie	1) Regulile sistemului definesc momentul decontării finale, care implică irevocabilitatea, aplicabilitatea și opozabilitatea instrucțiunilor privind ordinele de transfer, livrările de instrumente financiare și decontarea fondurilor. Finalitatea decontării se derulează pe parcursul zilei de decontare și cadrul legal aplicabil sistemului de compensare, decontare și registru susține momentul finalității decontării;

	<p>2) Sistemul asigură finalitatea decontării prin intermediul procesării în timp real și/sau prin intermediul unor pachete de instrucțiuni multiple în timpul zilei de decontare. Orele pentru procesarea instrucțiunilor de plată iau în considerare programul de operare în cadrul sistemului de plăți ReGIS dar nu menționează faptul că instrucțiunile de plată pentru sesiunea patru pot fi operate doar până la momentul limită final (ora 17). Instrumentele financiare sunt disponibile în conturile participanților cumpărători, imediat după finalizarea decontării tranzacțiilor respective;</p> <p>3) Depozitarul Central promovează măsuri pentru îndeplinirea obligațiilor de decontare cât mai devreme și dispune de proceduri pentru a se asigura că sistemul de decontare nu se confruntă cu blocaje cauzate de participanții care întârzie decontarea;</p> <p>4) Conform regulilor Depozitarului Central, instrucțiunile de transfer care au parcurs procesul de matching nu pot fi revocate unilateral de participanții la sistem; Sistemul de decontare nu primește instrucțiuni de transfer provizoriu al instrumentelor financiare de la alte sisteme.</p>
Evaluare	Recomandarea ESCB-CESR nr. 8 este respectată (Observed)
Comentarii	-

Măsurile implementate de către depozitarul central pentru gestionarea riscurilor generate de incapacitatea de decontare a participanților	
Recomandarea ESCB-CESR nr. 9	
<p>Depozitarii centrali care furnizează credite intraday participanților, inclusiv depozitarii care operează sisteme de decontare pe bază netă, trebuie să instituie măsuri de control a riscurilor care să asigure cel puțin decontarea la timp a tranzacțiilor, chiar și în situația în care participantul care înregistrează cea mai mare obligație de plată se află în imposibilitatea de a deconta, iar în acest sens se recomandă o combinație între cerințele privind garanțiile și stabilirea unor limite de tranzacționare.</p>	
Răspunsuri la întrebări cheie	<p>1) Aranjamentul de garantare instituit de Depozitarul Central nu asigură integral realizarea la timp a decontării în situația incapacității de decontare a participantului cu cea mai mare poziție netă debitoare. Cerințele pentru controlul riscurilor, pentru acoperirea potențialelor pierderi și a necesarului de lichiditate în vederea evitării decontărilor eșuate ale participanților, prezintă numeroase slăbiciuni referitoare la limitele pentru pozițiile nete debitoare și cerințele pentru constituirea de garanții financiare;</p> <p>2) Depozitarul Central nu permite înregistrarea de solduri debitoare sau descoperit de cont pentru soldurile debitoare;</p> <p>3) Depozitarul Central nu a efectuat o evaluare a probabilității și a impactului potențial al apariției simultane a incapacității de decontare a mai multor participanți.</p>
Evaluare	Recomandarea ESCB-CESR nr. 9 nu este respectată (Non Observed).
Comentarii	<p>Calificativul a fost acordat ținând cont de faptul că:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Depozitarul Central nu poate asigura integral realizarea la timp a decontării în situația incapacității de decontare a participantului cu cea mai mare poziție netă debitoare, din cauza faptului că limita de decontare și fondul de garantare nu sunt dimensionate corespunzător. Totodată, cerințele pentru controlul riscurilor, pentru acoperirea potențialelor pierderi și a necesarului de lichiditate în vederea evitării decontărilor eșuate ale participanților, prezintă numeroase slăbiciuni referitoare la limitele pentru pozițiile nete debitoare și cerințele pentru constituirea de garanții financiare; ➤ Din metodologia de evaluare, reiese faptul că pentru acordarea calificativului „<i>îndeplinită parțial</i>”, ar fi trebuit ca cerința menționată la pct. 1a)¹⁰ să fie parțial satisfăcută, cu unele deficiențe¹¹. Pe de altă parte, pentru acordarea calificativului „<i>neîndeplinită</i>”, condiția constă în existența a numeroase deficiențe, astfel încât cerința precizată la pct. 1a) să nu fie respectată.¹² Prin prisma celor arătate, se poate constata, fără echivoc, faptul că, în perioada 01.2010-06.2014, cea mai mare limită de tranzacționare a fost acoperită, în medie, într-un procent de doar 0,03 la sută prin valoarea agregată a garanțiilor financiare constituite în cadrul sistemului RoClear, deși, conform acestei recomandări, procentul ar fi trebuit să fie de cel puțin 100 la sută. Situația este, foarte probabil, relativ neschimbată și în prezent, deoarece formula de determinare a limitelor de tranzacționare este aceeași, iar valoarea agregată a garanțiilor financiare constituite în cadrul sistemului RoClear nu s-a majorat semnificativ între timp;¹³ ➤ Ca urmare a argumentelor prezentate¹⁴, calificativul acordat pentru <i>Recomandarea ESCB-CESR nr. 9</i> nu poate fi superior nivelului minim, astfel încât considerăm că această recomandare este „<i>neîndeplinită</i>”.

Activele utilizate pentru decontarea fondurilor	
Recomandarea ESCB-CESR nr. 10	
<p>Activele utilizate pentru decontarea obligațiilor de plată care rezultă din tranzacțiile cu instrumente financiare trebuie să nu comporte risc de credit și/sau de lichiditate sau să comporte riscuri scăzute, iar în situația în care decontarea nu se realizează în banii băncii centrale trebuie luate măsuri în scopul protejării participanților la sistem de potențiale pierderi și de lipsa de lichiditate care rezultă din imposibilitatea agentului de decontare de a deconta.</p>	

¹⁰ *Recomandările ESCB-CESR*, pag. 163, 1a): “The CSD, at a minimum, ensures timely settlement in the event that the participant with the largest payment obligation is unable to settle. Rigorous risk controls, in particular collateral requirements and limits, are imposed to control potential losses and liquidity pressures from participants’ failures to settle.” (subl. ns.)

¹¹ *Recomandările ESCB-CESR*, pag. 164: “1a is partially satisfied but there are some weaknesses in risk controls such as inadequate measures to address risks from uncollateralised credit.” (subl. ns.)

¹² *Recomandările ESCB-CESR*, pag. 164: “Numerous weaknesses in risk controls imply that the CSD does not satisfy 1a.” (subl. ns.)

¹³ Trebuie amintit și faptul că nici cea mai mare poziție netă debitoare, înregistrată zilnic în cadrul sistemului RoClear, nu a fost întotdeauna inferioară valorii agregate a garanțiilor financiare constituite de către participanții la acest sistem.

¹⁴ În plus, în *Recomandările ESCB-CESR* (pag. 164), se specifică faptul că, pentru acordarea calificativului „*neîndeplinită*”, nu este necesar ca cele două condiții enunțate la pct. E2 să fie îndeplinite cumulativ.

Răspunsuri la întrebări cheie	<p>1) Decontarea fondurilor bănești aferentă tranzacțiilor înregistrate în sistemul Depozitarului Central se realizează în banii Băncii Centrale, prin intermediul contului tehnic al Depozitarului Central deschis în sistemul ReGIS și Banca Națională a României acționează în calitate de agent de decontare a fondurilor pentru tranzacțiile denominate în lei. Decontarea operațiunilor transfrontaliere în ale valute decât lei se realizează de către Depozitarul Central în banii băncilor comerciale;</p> <p>2) În ceea ce privește decontările în alte valute decât lei, în vederea minimizării eventualelor pierderi sau a riscului de lichiditate, potrivit Depozitarului Central, acesta urmează să revizuiască criteriile de admitere și menținere a băncilor comerciale care acționează în calitate de agent de plată în cadrul sistemului RoClear, în conformitate cu prevederile Regulamentului UE nr. 909/2014. Termenul precizat pentru implementarea cerinței este trimestrul IV 2015;</p> <p>3) Băncile de decontare sunt instituții financiare reglementate și supravegheate de BNR și de către alte autorități similare, după caz. Depozitarul Central nu a instituit cerințe suplimentare pentru admiterea și menținerea acestora în calitate de bănci de decontare. Depozitarul Central nu monitorizează valoarea periodică a concentrării expunerilor la nivelul băncilor de decontare, datorate fluxurilor de plăți aferente decontării tranzacțiilor;</p> <p>4) Participanții la sistemul compensare-decontare și registru pot dispune pe parcursul zilei de decontare de fondurile bănești și/sau instrumentele financiare rezultate în urma operațiunilor de decontare imediat după finalizarea decontării;</p> <p>5) Sistemul de plăți folosit pentru transferuri interbancare între băncile de decontare (Sistemul ReGIS) îndeplinește standardele internaționale relevante, respectiv "Core Principles for Systemically Important Payment Systems".</p>
Evaluare	Recomandarea ESCB-CESR nr. 10 este respectată (Observed).
Comentarii	-

Riscul operațional	
Recomandarea ESCB-CESR nr. 11	
<p>Sursele de apariție a riscului operațional care se pot manifesta în procesul de compensare și decontare trebuie să fie identificate, monitorizate și evaluate periodic, iar acest risc trebuie să fie diminuat prin existența unui mecanism care să prevadă proceduri și mijloace de control eficiente. Sistemul și funcțiile corespunzătoare acestuia trebuie să fie: fiabile și sigure, bazate pe soluții tehnice adecvate, dezvoltate și întreținute în conformitate cu proceduri validate și să dispună de: capacitate de procesare corespunzătoare, planuri de continuitate a activității și de recuperare la timp a datelor aferente operațiunilor, precum și să fie supuse frecvent evaluării de către auditori independenți.</p>	
Răspunsuri la întrebări cheie	<p>1) Depozitarul Central desfășoară activități prin care identifică, monitorizează, evaluează și diminuează riscurile operaționale și sursele acestora dar aceste activități trebuie îmbunătățite atât din punct de vedere calitativ cât și din punct de vedere cantitativ. Se reține angajamentul Depozitarului Central cu privire la finalizarea în trimestrul I 2015 a îndeplinirii cerințelor referitoare la structura organizatorică, mecanismele, tehnicile și instrumentele, privind administrarea riscurilor, conform solicitărilor ASF;</p> <p>2) Depozitarul Central are implementate o serie de proceduri privind administrarea riscurilor operaționale dar aceste activități trebuie îmbunătățite atât din punct de vedere calitativ cât și din punct de vedere cantitativ. Se reține angajamentul Depozitarului Central pentru finalizarea în trimestrul I 2015 a îndeplinirii cerințelor referitoare la sistemul de management al riscurilor din cadrul acestei instituții. Sistemele informatice sunt supuse periodic unui audit independent anual;</p> <p>3) Depozitarul Central dispune de Business Continuity Plan și Disaster Recovery Plan; Depozitarul Central a estimat timpul de reluare a activității ca fiind două ore de la apariția unui incident fără ca acesta să facă obiectul unor simulări; Măsuri adecvate pentru gestionarea crizelor sunt menționate în Business Continuity Plan; Analiza înaintată de către Depozitarul Central nu conține argumente rezonabile care să conducă la concluzia existenței unei diferențe reale între profilurile de risc ale celor două locații care pot fi utilizate pentru operarea sistemului RoClear;</p> <p>4) Nu s-au înregistrat cazuri de întrerupere a funcționării sistemului; Toate sistemele importante sunt gestionate în mod corespunzător;</p> <p>5) Depozitarul Central nu are externalizat serviciile de compensare-decontare.</p>
Evaluare	Recomandarea ESCB-CESR nr. 11 este în mare parte respectată (Broadly Observed).
Comentarii	<p>Calificativul a fost acordat ținând cont de următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ necesitatea îmbunătățirii din punct de vedere calitativ și cantitativ a activităților și procedurilor prin care sunt identificate, monitorizate și evaluate riscurile operaționale și sursele acestora; ➤ Depozitarul Central trebuie să întreprindă măsurile necesare în vederea amenajării și utilizării unei locații secundare al cărei profil de risc să fie diferit de cel al locației principale.

Protejarea instrumentelor financiare ale clienților	
Recomandarea ESCB-CESR nr. 12	
<p>Entitățile care dețin instrumente financiare în custodie trebuie să utilizeze practici de evidențiere și de păstrare în siguranță a acestora, care să protejeze instrumentele financiare în totalitate, fiind esențial ca deținătorii de instrumente financiare să fie protejați împotriva pretențiilor creditorilor tuturor entităților implicate în lanțul de custodie.</p>	

Răspunsuri la întrebări cheie	<ol style="list-style-type: none"> 1) În evidențele Depozitarului Central, deținerile clienților sunt evidențiate distinct de deținerile proprii ale entităților care asigură custodia instrumentelor financiare: acest mecanism este prevăzut de cadrul legal. Procedurile de evidență utilizate de către Depozitarul Central sunt robuste având la baza principiul dublei înregistrări. Depozitarul Central dispune de proceduri pentru identificarea deținerilor clienților înregistrate în conturile individuale iar participanții la sistemului RoClear au obligația de păstrare a înregistrării evidențelor și conturilor pentru a putea în orice moment și fără întârziere să distingă instrumentele deținute de un client față de instrumentele deținute de orice alt client și față de propriile instrumente; 2) Entitățile care asigură custodia instrumentelor financiare (inclusiv pentru Depozitarul Central în situația în care acesta este depozitar central al investitorului) procedează la reconcilierea zilnică a soldurilor conturilor de instrumente financiare iar aceste reconcilieri se efectuează pe întregul lanț de custodie; 3) Cadrul legal conține prevederi ferme referitoare la segregarea activelor clienților în vederea protejării instrumentelor financiare ale acestora; 4) Entitățile care dețin în custodie instrumente financiare sunt obligate să efectueze o verificare zilnică pentru a certifica faptul că deținerile individuale ale clienților corespund cu cele evidențiate în contul global deschis la Depozitarul Central. Conform cadrului legal existent, aceste verificări nu fac obiectul unor obligații de raportare către Depozitarul Central dar informații privind aceste verificări pot fi transmise ASF, la cerere; 5) Deși atât la nivelul Depozitarului Central și la nivelul participanților există o serie de aranjamente (reguli, proceduri și contracte) pentru obținerea acordului explicit al clientului pentru orice utilizare a instrumentelor financiare deținute de acesta/aceștia dar trebuie aduse îmbunătățiri referitoare la transferurile dintre Secțiunea 1 în Secțiunea 2 și invers, conform solicitărilor ASF; 6) Depozitarul Central nu permite înregistrarea de solduri debitoare în sistemul propriu prin urmare acesta nu permite crearea de instrumente financiare ca urmare a unor astfel de solduri; 7) Conform reglementărilor în vigoare intermediarii aplică măsuri pentru protejarea activelor clienților însă nu tratează integral situația în care deținerile sunt prin intermediul unui lanț de custodie. Clienții sunt informați corespunzător cu privire la situația în care activele acestora sunt depozitate la o terță parte; 8) Toate entitățile implicate în lanțul de custodie a instrumentelor financiare sunt supuse reglementării și supravegherii de către autorități competente.
Evaluare	Recomandarea ESCB-CESR nr. 12 este respectată (Observed)
Comentarii	-

Guvernanța	
Recomandarea ESCB-CESR nr. 13 Principiile de guvernanță utilizate de depozitarii centrali trebuie să fie astfel concepute încât să îndeplinească cerințele publicului și să promoveze obiectivele proprietarilor și ale oricărui participanți relevanți la piață.	
Răspunsuri la întrebări cheie	<ol style="list-style-type: none"> 1) Actul constitutiv și Regulamentul de Organizare și Funcționare, ca documente de referință pentru guvernanța Depozitarului Central sunt disponibile publicului. Totodată, aranjamentele referitoare la guvernanța depozitarului central nu cuprind aspectele relevante referitoare la guvernanța Grupului din care acesta face parte; Depozitarul Central și-a asumat implementarea cerințelor ASF referitoare la guvernanța corporativă la nivelul grupului BVB. 2) Obiectivele și deciziile majore sunt puse la dispoziția acționarilor, participanților la sistem și autorităților publice dar lipsesc obiectivele strategice ale Grupului BVB și nu sunt informații concludente referitoare la luarea în considerare a interesului public privind funcționarea sistemului de decontare în procesul de adoptare a deciziilor de către Depozitarul Central. Depozitarul Central și-a asumat implementarea cerințelor ASF referitoare la creșterea transparenței privind guvernanța corporativă; 3) Conducerea Depozitarului Central are competențele necesare pentru îndeplinirea obiectivelor. Depozitarul Central a comunicat că a întocmit o procedură de cointeresare și stimulare a conducerii executive pentru atingerea obiectivelor sau îndeplinirea performanțelor, aceasta urmând să fie supusă aprobării în prima ședință în care Consiliul de Administrație se va întruni în componența rezultată după validarea membrilor aleși în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 09/10.02.2015. Depozitarul Central nu a prezentat argumente suficiente care să susțină opinia acestei entități referitoare la prezența unui membru independent în conducerea administrativă, membru care să îndeplinească cerințele <i>Recomandării Comisiei Europene nr. 2005/162/EC</i>, respectiv ale art. 138² din <i>Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale</i>, republicată; 4) Consiliul de administrație este format din persoane care au experiență în operațiunile post-tranzacționare și reprezintă interesele relevante ale acționarilor și participanților la sistemul de compensare-decontare, precum și ale publicului larg, în vederea optimizării activității sistemului RoClear și evitării riscului sistemic; 5) Depozitarul Central dispune de instrumente privind identificarea conflictelor de interese dintre membrii consiliului de administrație și societate dar nu a fost utilizată procedura de soluționare a acestor conflicte de interese. Pe de altă parte, Depozitarul Central nu are mecanisme pentru identificarea și soluționarea conflictelor de interese

	<p>apărute în cadrul procesului decizional din interiorul Grupului BVB dar și-a asumat implementarea, conform cerințelor ASF, a unor mecanisme eficiente pentru identificarea și soluționarea conflictelor de interese apărute în procesul decizional în cadrul Grupului BVB, într-un termen ce va fi stabilit în funcție de calendarul comun DC-BVB;</p> <p>6) Singura situație în care Depozitarul Central are expunere la riscul de credit este aceea în care oferă unui participant facilitatea de fluidizare a decontării transfrontaliere. Dar precizările tehnice referitoare la această situație condiționează transmiterea spre decontare a unei tranzacții de cumpărare de existența fondurilor necesare, astfel încât Depozitarul Central nu este expus riscului de credit. Nu este necesară instituirea unor mecanisme de aprobare și raportare pentru limitarea expunerilor la riscul de credit. Pentru activitățile viitoare care pot presupune expuneri ale Depozitarului Central la riscul de credit, acesta efectuează o analiză referitoare la înființarea unui Comitet de Management al Riscului.</p>
Evaluare	Recomandarea ESCB-CESR nr. 13 este în mare parte respectată (Broadly Observed).
Comentarii	<p>Calificativul a fost acordat ținând cont de următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Aranjamentele referitoare la guvernanta Depozitarului Central nu cuprind unele aspectele relevante referitoare la guvernanta Grupului din care acesta face parte; ➤ Depozitarul Central nu a prezentat argumente suficiente privind identificarea și soluționarea conflictelor de interese apărute în cadrul procesului decizional din interiorul Grupului BVB dar și-a asumat implementarea, conform cerințelor ASF, a unor mecanisme eficiente pentru identificarea și soluționarea conflictelor de interese apărute în procesul decizional în cadrul Grupului BVB, într-un termen ce va fi stabilit în funcție de calendarul comun DC-BVB; ➤ Depozitarul Central nu a prezentat argumente suficiente care să susțină opinia acestei entități referitoare la prezența unui membru independent în conducerea administrativă, membru care să îndeplinească cerințele <i>Recomandării Comisiei Europene nr. 2005/162/EC</i>, respectiv ale art. 138² din <i>Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale</i>, republicată; ➤ Nu sunt informații concludente referitoare la luarea în considerare a interesului public privind funcționarea sistemului de decontare în procesul de adoptare a deciziilor de către Depozitarul Central; Depozitarul Central și-a asumat implementarea cerințelor ASF referitoare la creșterea transparenței privind guvernanta corporativă.

Accesul	
Recomandarea ESCB-CESR nr. 14	
Depozitarii centrali trebuie să dispună de criterii de participare obiective, aduse la cunoștința publicului și care să permită accesul nediscriminatoriu la sistem, iar regulile și cerințele privind restricționarea accesului trebuie să aibă ca scop gestionarea riscurilor.	
Răspunsuri la întrebări cheie	<ol style="list-style-type: none"> 1) Depozitarul Central utilizează criterii obiective, clar precizate și comunicate autorității pentru toate categoriile de entități care pot să acceseze sistemul RoClear. Totodată, refuzul accesului la sistemul RoClear este motivat și transmis în scris tuturor entităților care au solicitat accesul la sistem; 2) Evaluarea criteriilor pentru accesul la sistemul RoClear, este efectuată de Depozitarul Central exclusiv pe considerente referitoare la riscuri (riscul legal, riscul financiar, riscul operațional) și la prevederile legislației europene; 3) Procedurile ce privesc suspendarea sau retragerea accesului participanților sunt clar precizate și sunt publice. Aceste proceduri conțin prevederi atât în ceea ce privește condițiile declanșării mecanismului de suspendare sau retragere a accesului cât și operațiunile privind transferul instrumentelor clienților către alți participanți, precum și continuarea accesului membrilor care nu mai îndeplinesc cerințele de participare.
Evaluare	Recomandarea ESCB-CESR nr. 14 este respectată (Observed)
Comentarii	Concluziile menționate la această recomandare, au la bază atât forma actuală a reglementărilor aplicabile la momentul efectuării evaluării cât și propunerile de ajustare a reglementărilor, aflate în diverse stadii de aprobare, în vederea conformării Depozitarului Central cu solicitările ASF, prevederile Regulamentului UE nr. 909/2014 și a standardelor tehnice ce urmează a fi emise în aplicarea acestuia.

Eficiența	
Recomandarea ESCB-CESR nr. 15	
Sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare trebuie să fie eficiente din punct de vedere al costurilor, menținând în același timp securitatea și siguranța operațională, în scopul satisfacerii cerințelor utilizatorilor.	
Răspunsuri la întrebări cheie	<ol style="list-style-type: none"> 1) Depozitarul Central are proceduri pentru revizuirea efectivă a tarifelor și comisioanelor, însă acestea ar trebui completate pentru a asigura o aplicare periodică a acestor revizuiuri; 2) Depozitarul Central dispune de <i>Metodologia utilizată pentru revizuirea periodică a siguranței operaționale a Depozitarului Central</i>, aprobată prin Decizia Directorului General nr. 181/28.11.2014 și efectuează sondaje în rândul utilizatorilor printr-un departament care are un dialog permanent cu utilizatorii.
Evaluare	Recomandarea ESCB-CESR nr. 15 este respectată (Observed)
Comentarii	-

Procedurile de comunicație, standardele privind mesajele și procesarea automată	
Recomandarea ESCB-CESR nr. 16	
Depozitarii centrali și participanții trebuie să utilizeze sau să promoveze utilizarea procedurilor internaționale de comunicație, a standardelor în utilizarea mesajelor și informațiilor, în scopul facilitării unei compensări și decontări eficiente în cadrul sistemelor, astfel încât să se asigure procesarea automată.	

Răspunsuri la întrebări cheie	<p>1) Începând cu noiembrie 2011, Depozitarul Central a pus la dispoziția participanților interfața online RoClear Connect, securizată și compatibilă ISO 15022, având o flexibilitate comparabilă cu cea existentă și la depozitarii din piețele majore aparținând Uniunii Europene. Această tehnologie a facilitat migrarea către comunicarea prin mesaje SWIFT cu participanții care utilizează acest sistem de comunicare;</p> <p>2) Depozitarul Central utilizează mai multe sisteme informatice (RoClear Connect, Arena Clearing, SWIFT, SOGER și SFTP) care funcționează într-un grad ridicat de procesare automată a operațiunilor și Depozitarul Central întreprinde demersuri pentru a crește gradul de interoperabilitate între acestea conform solicitărilor ASF.</p>
Evaluare	Recomandarea ESCB-CESR nr. 16 este respectată. (observed)
Comentarii	-

Transparența	
Recomandarea ESCB-CESR nr. 17	
Depozitarii centrale trebuie să transmită participanților informații suficiente în scopul identificării și evaluării cu precizie a riscurilor și costurilor asociate serviciilor de compensare și decontare a operațiunilor cu instrumente financiare.	
Răspunsuri la întrebări cheie	<p>1) Participanții la piață sunt informați cu privire la regulile și reglementările proprii ale Depozitarului Central, legislația incidentă, serviciile oferite, datele de bilanț și datele statistice principale. Depozitarul Central a realizat autoevaluare pe baza chestionarului elaborat de către CPSS-IOSCO-Disclosure Framework for Securities Settlement Systems (BIS, 1997) publicată pe pagina de web proprie în anul 2012 și actualizată periodic, ultima actualizare fiind realizată în decembrie 2014;</p> <p>2) Depozitarul Central a publicat un rezumat al măsurilor de management al riscurilor aplicate în prezent, ce urmează a fi actualizate ulterior, pe măsura diversificării și implementării a noi asemenea măsuri. Depozitarul Central nu are o politică proprie privind expunerile la diversele tipuri de riscuri. După elaborarea unei astfel de politici, aceasta urmează să fie publicată pe website-ul propriu;</p> <p>3) Informațiile publicate pe website-ul Depozitarului Central pot fi accesate de publicul larg atât în limba română, cât și în limba engleză, în cea mai mare parte;</p> <p>4) În ceea ce privește acuratețea și completitudinea informațiilor publicate pe pagina de internet proprie, menționăm că Depozitarul Central a revizuit și actualizat aceste informații la data de 30.12.2014.</p>
Evaluare	Recomandarea ESCB-CESR nr. 17 este respectată. (Observed)
Comentarii	Depozitarul Central a publicat autoevaluarea realizată în baza <i>Recomandărilor</i> ESCB-CESR dar care necesită completări în sensul furnizării de răspunsuri la toate întrebările cheie, cu excepția celor de la Recomandarea ESCB-CESR nr. 18. ¹⁵

Reglementare, supraveghere și monitorizare	
Recomandarea ESCB-CESR nr. 18	
Depozitarii centrale și sistemele de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare ar trebui să se supună unei reglementări și supravegheri transparente, consecvente și eficiente. Atât într-un context național, cât și într-un context transfrontalier, băncile centrale și autoritățile de reglementare a valorilor mobiliare ar trebui să coopereze între ele și cu alte autorități relevante cu privire la depozitarii centrale și sistemele de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare administrate de acesta. Băncile centrale și autoritățile de reglementare a valorilor mobiliare ar trebui, de asemenea, să asigure o implementare consecventă a recomandărilor.	
Răspunsuri la întrebări cheie	<p>1) Depozitarul Central se supune unui regim de reglementare, supraveghere și monitorizare eficiente și consecvent;</p> <p>2) Responsabilitățile, rolul și politicile principale adoptate de Autoritatea de Supraveghere Financiară și de Banca Națională a României, în calitate de autorități relevante la nivel național, sunt clar definite și disponibile publicului;</p> <p>3) Între autoritățile relevante la nivel național nu există un protocol expres cu privire la implementarea consecventă a Recomandărilor ESCB-CESR dar există diverse forme de cooperare cu privire la acest aspect care cuprinde printre altele întâlniri de lucru, corespondența cu privire la stadiul evaluării etc. Între autoritățile competente la nivel european există un Memorandum multilateral de înțelegere, cooperare și schimb de informații;</p> <p>4) Autoritățile competente la nivel național au resursele și competențele necesare pentru a aplica în mod eficient politici de reglementare, supraveghere și monitorizare;</p> <p>5) Autoritățile competente la nivel național cooperează atât între ele cât și cu alte instituții în vederea îndeplinirii atribuțiilor și nu au întâmpinat limitări în ceea ce privește accesul la informațiile și datele considerate necesare pentru exercitarea atribuțiilor lor.</p>
Evaluare	ASF și BNR nu consideră oportună acordarea unui calificativ pentru îndeplinirea acestei recomandări.
Comentarii	-

¹⁵ Cerința este prevăzută în *Recomandările ESCB-CESR*, pag. 75 (pct. B4) și 76 (pct. C4).

Riscurile cu privire la legăturile electronice stabilite între sisteme sau cu privire la sistemele interoperabile	
Recomandarea ESCB-CESR nr. 19 Depozitarii centrali care stabilesc legături pentru a deconta tranzacțiile între sisteme trebuie să configureze și să opereze aceste legături astfel încât să se diminueze în mod efectiv riscurile asociate decontării între sisteme, iar depozitarii centrali trebuie să evalueze și să reducă sursele potențiale de risc care pot rezulta din conexiunile cu alți depozitari, precum și din configurația legăturii existente.	
Răspunsuri la întrebări cheie	<p>1) Depozitarul Central a întocmit și utilizat analize ale riscurilor care să acopere aspectele legale, contractuale, financiare și operaționale aferente arhitecturii conexiunilor, precum și o analiză a integrității financiare și operaționale a depozitarilor interconectați/interoperabili, analiza ce a fost adusă la cunoștința participanților. Pentru legăturile indirecte cu alți depozitari, Depozitarul Central nu are stabilite relayed links. Analiza riscurilor prezentată de către Depozitarul Central nu este fundamentată corespunzător, deoarece aceasta nu face niciun fel de distincție între riscurile specifice fiecăreia dintre multitudinea de conexiuni care au fost stabilite până în prezent de către administratorul sistemului RoClear;</p> <p>2) Tranzacțiile transfrontaliere se realizează potrivit principiului DVP iar conexiunile stabilite nu permit transferul provizoriu al instrumentelor financiare. Operațiunile de decontare în depozitarul contraparte se efectuează în conformitate cu regulile acestuia, iar Depozitarul Central efectuează în sistemul RoClear operațiunile asociate finalizării decontării (creditate/debitare conturi de instrumente financiare/fonduri bănești) imediat ce acestea au fost înregistrate în sistemul entității prin intermediul căreia se efectuează operațiunile transfrontaliere;</p> <p>3) Depozitarul Central nu acordă credite unui alt depozitar central cu care este interconectat/interoperabil.</p>
Evaluare	Recomandarea ESCB-CESR nr. 19 este respectată (Observed).
Comentarii	-

III. Acțiuni ce trebuie întreprinse de către Depozitarul Central pentru îmbunătățirea sau respectarea Recomandărilor

Recomandare ESCB CESR	Acțiuni ce trebuie întreprinse de către Depozitarul Central pentru îmbunătățirea sau respectarea Recomandării
<p>Recomandarea nr. 1 - Cadrul legal</p>	<p>1) Armonizarea Codului S.C. Depozitarul Central S.A. cu modificările la Legea nr. 297/2004 (privind garanțiile financiare și ipotecile mobiliare) și cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 18/2011. În acest sens, propunerile de modificare a prevederilor Codului Depozitarului Central vor fi supuse aprobării în prima ședință în care Consiliul de Administrație al Depozitarului Central se va întruni în componența rezultată după validarea membrilor aleși în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor acestei instituții din data de 09/10.02.2015 și ulterior vor fi transmise spre avizarea BNR și aprobarea ASF;</p> <p>2) Pe pagina de internet a Depozitarului Central trebuie publicate:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ prevederile contractuale general aplicabile și nenegociabile, în funcție de tipul de entități cu care această societate poate încheia contracte (sisteme de tranzacționare, participanți compensatori, sisteme de compensare-decontare); ➤ informații complete privind cadrul juridic aplicabil conexiunilor stabilite de către Depozitarul Central cu diverse entități din străinătate (regulile tuturor sistemelor cu care au fost stabilite diverse conexiuni indirecte, precum și ansamblul legilor, regulamentelor și altor acte normative din fiecare jurisdicție relevantă, care au impact asupra funcționării respectivelor conexiuni); <p>3) Depozitarul Central trebuie să solicite opinii juridice¹⁶ care să confirme compatibilitatea legislației naționale cu cea aplicabilă altor administratori de sisteme și instituții prin intermediul cărora au fost stabilite diferite conexiuni și identificarea eventualelor conflicte de natură legală survenite în cazul legăturilor electronice stabilite de depozitarul central cu alte sisteme de decontare;</p> <p>4) Depozitarul Central trebuie să stabilească o procedură formalizată prin care să se examineze periodic diferențele dintre diversele legislații relevante¹⁷ pentru sistemul RoClear, precum și să se analizeze modul cum aceste diferențe pot influența negativ certitudinea juridică privind funcționarea sistemului administrat de către Depozitarul Central;</p> <p>5) Efectuarea unor analize de impact sau analize cost/beneficiu, după caz, în situația modificărilor majore ale sistemului de compensare decontare și/sau a operațiunilor;</p> <p>6) Completarea Codului Depozitarului Central cu precizări suplimentare referitoare la faptul că irevocabilitatea ordinelor de transfer, astfel cum este prevăzută în Codul acestuia, se referă la irevocabilitatea unilaterală și nu absolută, pentru a permite Depozitarului Central să revoce ordine de transfer în situații bine determinate.</p> <p>În acest sens, propunerile de completare a prevederilor Codului Depozitarului Central au fost aprobate în ședința Consiliului de Administrație al Depozitarului Central din data de 19.12.2014 și au fost transmise spre avizarea BNR și ASF;</p>
<p>Recomandarea nr. 3 - Ciclurile de decontare și orarul de funcționare</p>	<p>1) Depozitarul Central urmează a aproba o serie de prevederi referitoare la amânarea decontării tranzacțiilor din data curentă de decontare pentru data următoare de decontare în care sistemul relevant de plăți este deschis, în situația în care sistemul de plăți relevant este închis ca urmare a producerii unui eveniment de forță majoră;</p> <p>2) Depozitarul Central va finaliza în trimestrul IV 2015 implementarea recomandării ASF privind instituirea unor mecanisme prin care să încurajeze și să stimuleze decontarea la termenul preconizat de decontare, în conformitate cu Standardele tehnice emise în baza Regulamentului UE nr. 909/2014.</p>

¹⁶ nici în ceea ce privește participanții cu acces de la distanță („remote participants”).

¹⁷ cum ar fi legislațiile aplicabile instituțiilor nerezidente participante la sistemul RoClear, legislațiile aplicabile acordurilor în baza cărora au fost stabilite conexiuni directe și indirecte cu sisteme din alte state (inclusiv acordurilor încheiate cu custozii prin intermediul cărora s-au realizat conexiuni de tip *indirect link*), legislațiile aplicabile funcționării acestor sisteme din străinătate și operatorilor lor (inclusiv custozilor), precum și legislațiile sub care au fost emise instrumentele financiare înregistrate în cadrul sistemului RoClear și cele care reglementează drepturile asupra acestor instrumente.

Recomandarea nr. 5 - Împrumutul de instrumente financiare	<p>Depozitarul Central trebuie să întreprindă toate demersurile necesare pentru utilizarea împrumutului de instrumente financiare ca măsură de management al riscului urmărind aplicarea actelor normative incidente și a celor mai bune practici pentru atingerea următoarelor obiective:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ fluidizarea operațiunilor de împrumut de instrumente financiare; ➤ constituirea, publicitatea, evaluarea, executarea, însușirea și restituirea garanțiilor sub forma de instrumente financiare în condiții de siguranță și eficiență, în special a ipotecilor mobiliare; ➤ creșterea gradului de utilizare a facilității de împrumut oferită de Depozitarul Central prin intermediul sistemului RoClear; ➤ efectuarea unei analize cost beneficiu din care să rezulte necesitatea unei facilități centralizate pentru împrumutul de instrumente financiare.
Recomandarea nr. 6 - Activitatea în calitate de depozitar central	<p>Depozitarul Central trebuie să întreprindă toate demersurile necesare pentru ca planul de asigurare a continuității accesului participanților la funcțiile Depozitarului Central, prezentat ASF, să fie completat astfel încât să cuprindă toate etapele de parcurs de către Depozitarul Central în cazul insolvenței acestuia, în condițiile în care nu intra sub incidența prevederilor art. 264-266 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.</p>
Recomandarea nr. 9 - Măsurile implementate de către depozitarul central pentru gestionarea riscurilor generate de incapacitatea de decontare a participanților	<ol style="list-style-type: none"> 1) Pentru acoperirea potențialelor pierderi și a necesarului de lichiditate în vederea evitării decontărilor eșuate ale participanților, Depozitarul Central trebuie să reevalueze fondul de garantare (dimensiunea, nivelul contribuțiilor și modalitatea de utilizare astfel încât să se acopere cea mai mare obligație de plată) și să implementeze mecanisme riguroase privind gestionarea riscurilor prin utilizarea de garanții financiare suplimentare și stabilirea unor limite de decontare calculate pe baza unor indicatori de lichiditate (din categoria activelor lichide) și nu pe baza unor indicatori de solvabilitate (de tipul fondurilor proprii); 2) Depozitarul Central trebuie să evalueze probabilitatea și impactul potențial al eșecurilor multiple de decontare, din perspectiva costurilor pe care le implică decontarea în aceste situații. Efectuarea unor astfel de evaluări trebuie realizată periodic, cel puțin semestrial; 3) Evaluarea costurilor necesare asigurării decontării în situația incapacității de decontare a mai multor participanți (de avut în vedere cel puțin doi participanți și afiliații acestora cu cea mai mare expunere). Efectuarea unor astfel de evaluări trebuie realizată periodic, cel puțin trimestrial.
Recomandarea nr. 10 - Activele utilizate pentru decontarea fondurilor	<p>Depozitarul Central trebuie să:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ stabilească condiții și criterii clare și robuste de admitere a băncilor de decontare în sistemul Depozitarului Central, care să aibă la bază criteriile de lichiditate raportate și calculate de bănci în conformitate cu cerințele stabilite de BNR sau autoritățile competente, după caz, privind adecvarea capitalului, în vederea minimizării eventualelor pierderi sau riscul de lichiditate; Aceste condiții și criterii vor lua în considerare standardele tehnice ce urmează a fi emise în aplicarea Regulamentului EU nr. 909/2014 iar termenul propus pentru implementarea cerinței este trimestrul IV 2015; ➤ să monitorizeze și să evalueze periodic expunerile băncilor de decontare admise în sistemul Depozitarului Central, pentru evaluarea concentrării expunerilor, precum și să solicite de la acestea situații financiare din perspectiva adecvării capitalului.
Recomandarea nr. 11 - Riscul operațional	<ol style="list-style-type: none"> 1) Depozitarul Central trebuie să implementeze funcția de administrare a riscurilor operaționale care să presupună: <ul style="list-style-type: none"> ➤ politici și proceduri pentru gestionarea riscurilor operaționale aprobate și revizuite periodic de Consiliul de Administrație al Depozitarului Central; ➤ structura organizatorică distinctă, iar pentru a se asigura continuitatea activității, pe baza permanentă ar trebui avute în vedere cel puțin două persoane cu atribuții de identificare, monitorizare, evaluare și diminuare a tuturor riscurilor operaționale. ➤ elaborarea unui registru al riscurilor operaționale care să includă măsurile adoptate pentru diminuarea acestora și riscurile reziduale evaluate după adoptarea acestor măsuri. ➤ raportarea periodică, cel puțin trimestrială, a aplicării procedurii de administrare a riscurilor operaționale către Consiliul de Administrație al Depozitarului Central (responsabil cu aplicarea acestor proceduri conform prerogativelor din Actul constitutiv al Depozitarului Central), ➤ gestionarea riscurilor operaționale rezultate din toate activitățile prestate de către Depozitarul Central (compensare, decontare, registru și alte activități conexe). <p>Termen propus de către Depozitarul Central pentru finalizarea îndeplinirii cerințelor referitoare la implementarea funcției de management al riscurilor este trimestrul I 2015;</p> 2) Depozitarul Central trebuie să testeze periodic Business Continuity Plan și Disaster Recovery Plan în condiții de transfer real și operațional la sediul secundar, iar aceasta testare să presupună inclusiv întreruperea activității în intervalul orar 11-13 (între orele aferente operațiunilor de decontare); 3) Depozitarul Central trebuie să întreprindă măsurile necesare în vederea amenajării și utilizării unei locații secundare al cărei profil de risc să fie diferit de cel al locației principale.
Recomandarea nr. 12 - Protejarea instrumentelor financiare ale clienților	<p>Depozitarul Central trebuie să adopte măsuri (reguli, proceduri, segregare operațională, alerte) cu privire la îmbunătățirea și eficientizarea mecanismelor pentru protecția împotriva furtului, pierderii și utilizarea abuzivă/neautorizată (fără acordul clientului) în cazul transferului de instrumente financiare din Secțiunea 1 în Secțiunea 2 și invers.</p>

Recomandarea nr. 13 - Guvernanța	<ol style="list-style-type: none"> 1) Depozitarul Central trebuie să instituie mecanisme eficiente pentru identificarea și soluționarea conflictelor de interese apărute în procesul decizional în cadrul Grupului BVB; 2) La nivelul Depozitarului Central trebuie să se îmbunătățească transparența în privința guvernanței corporative; 3) Depozitarul Central trebuie să întreprindă demersuri reale pentru prezența unui membru independent în conducerea administrativă, membru care să îndeplinească cerințele Recomandării Comisiei Europene nr. 2005/162/EC, respectiv ale art. 1382 din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată; 4) Depozitarul Central ar trebui să prezinte informații concludente referitoare la luarea în considerare a interesului public privind funcționarea sistemului de decontare în procesul de adoptare a deciziilor de către Depozitarul Central.
Recomandarea nr. 14 - Accesul	<ol style="list-style-type: none"> 1) Completarea prevederilor Codului Depozitarului Central în sensul stabilirii unor criterii de acces la operațiunile derulate prin intermediul sistemului de compensare-decontare pentru alți depozitari, contrapărți centrale și operatori de sistem, operatori de piață și alte locuri de tranzacționare; 2) Completarea prevederilor Codului Depozitarului Central în sensul definirii unor cerințe obiective de natura tehnică și operațională care au ca scop gestionarea riscurilor asociate sistemului RoClear astfel încât operațiunile de compensare-decontare și registru să poată fi evaluate și compatibilizate cu cele derulate de alți depozitari centrali și contrapărți centrale, pe baze nediscriminatorii și continue; 3) Completarea Codului Depozitarului Central cu prevederi exprese referitoare la motivarea refuzului de a permite accesul următoarelor categorii: participanți compensatori și membri (contrapărți centrale și alți depozitari); 4) Completarea Codului Depozitarului Central cu prevederi în sensul facilitării accesului participanților indirecti la sistemul de compensare-decontare și registru administrat de Depozitarul Central; Termen propus de către Depozitarul Central pentru finalizarea îndeplinirii cerinței este trimestrul III 2015 (termenul propus pentru introducerea participantului indirect); 5) Completarea Codului Depozitarului Central cu prevederi care să permită participanților direcți continuarea activității după retragerea acestora, în calitate de participanți indirecti la sistemul de compensare-decontare și registru administrat de Depozitarul Central. Calificativul acordat are la bază atât forma actuală a reglementărilor aplicabile la momentul efectuării evaluării cât și propunerile Depozitarului Central de ajustare a reglementărilor, aflate în diverse stadii de aprobare, în vederea conformării acestuia cu solicitările ASF, prevederile Regulamentului UE nr. 909/2014 și a standardelor tehnice ce urmează a fi emise în aplicarea acestuia.
Recomandarea nr. 15 - Eficiența	<p>Depozitarul Central va elabora procedura de revizuire periodică a tarifelor și comisioanelor (trimestrul I 2015).</p>
Recomandarea nr. 17 - Transparența	<ol style="list-style-type: none"> 1) Depozitarul Central trebuie să adopte și să publice o politică privind expunerile la diversele tipuri de riscuri, precum și metodologia de gestionare a acestora. Ulterior elaborării unei politici privind expunerile la diversele tipuri de riscuri și a metodologiei de gestionare a acestora Depozitarul Central va întreprinde toate demersurile necesare pentru publicarea măsurilor de control al riscurilor în funcție de materializarea acestora; 2) Depozitarul Central a publicat autoevaluarea realizată în baza <i>Recomandărilor</i> ESCB-CESR dar care necesită completări în sensul furnizării de răspunsuri la toate întrebările cheie, cu excepția celor de la Recomandarea ESCB-CESR nr. 18.
Recomandarea nr. 19 - Riscurile cu privire la legăturile electronice stabilite între sisteme sau cu privire la sistemele interoperabile	<p>Depozitarul Central trebuie să fundamenteze corespunzător analiza riscurilor privind conexiunile stabilite cu alți depozitari, deoarece documentul actual nu face niciun fel de distincție între riscurile specifice fiecăreia dintre multitudinea de conexiuni care au fost stabilite până în prezent de către administratorul sistemului RoClear.</p>

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 480 / 18.03.2015

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

în temeiul art. 3 alin. (1), art. 5 alin. (1) și alin. (1¹) și art. 9 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 7 alin. (1) lit. m) din Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile Deciziei nr. 217/10.02.2009,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare ROMBELL SECURITIES S.A. înregistrată la ASF cu nr. 19900/03.03.2015,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 18.03.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se confirmă prestarea de către societatea de servicii de investiții financiare **ROMBELL SECURITIES S.A.** a serviciilor și activităților de investiții, precum și a serviciilor conexe prevăzute la art. 5 alin. (1) lit. a), b), g) și alin. (1¹) lit. a), c), d) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 2. Reluarea desfășurării activităților prevăzute de obiectul de activitate autorizat de ASF, altele decât cele menționate la art. 1, se va realiza numai ulterior îndeplinirii condițiilor prevăzute de reglementările în vigoare cu privire la activitatea respectivă și va fi notificată ASF, în prealabil cu cel puțin 24 de ore.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare ROMBELL SECURITIES S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎȚOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 481 / 18.03.2015

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1), art. 14 și art. 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 baza prevederilor art. 148 alin. (1) lit. d) și art. 149 alin. (3) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 22, art. 23 alin. (1), art. 32 alin. (2) și art. 33 din Regulamentul nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresa nr. 6536/12.02.2015, înregistrată la ASF cu nr. RG 12964/12.02.2015, completată prin adresele cu nr. RG/12817/12.02.2015, nr. RG/17787/25.02.2015, nr. RG/18138/25.02.2015, nr. RG/18645/27.02.2015, nr. RG/18864/27.02.2015, nr. RG 21449/06.03.2015 și nr. RG/22060/09.03.2015,

ținând cont de Hotărârea nr. 5 adoptată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.C. Depozitarul Central S.A. din data de 09.02.2015,

în urma deliberărilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din ședința din data de 18.03.2015, Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta

DECIZIE

Art. 1. Se validează domnul **Radu-Claudiu Roșca**, în funcția de administrator al **S.C. Depozitarul Central S.A.**, în conformitate cu Hotărârea AGOA nr. 5/09.02.2015.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.C. Depozitarul Central S.A.** și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎȚOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 482 / 18.03.2015

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1), art. 14 și art. 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 baza prevederilor art. 148 alin. (1) lit. d) și art. 149 alin. (3) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 22, art. 23 alin. (1), art. 32 alin. (2) și art. 33 din Regulamentul nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresa nr. 6537/12.02.2015, înregistrată la ASF cu nr. RG 12966/12.02.2015, completată prin adresele cu nr. RG/12817/12.02.2015, nr. RG/17787/25.02.2015, nr. RG/18138/25.02.2015,

nr. RG/18645/27.02.2015, nr. RG/18864/27.02.2015, nr. RG 21449/06.03.2015 și nr. RG/22060/09.03.2015,
ținând cont de Hotărârea nr. 6 adoptată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.C. Depozitarul Central S.A.
din data de 09.02.2015,
în urma deliberărilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din ședința din data de 18.03.2015,
Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta

DECIZIE

Art. 1. Se validează domnul **Cristinel-Sandu Popescu** în funcția de administrator al **S.C. Depozitarul Central S.A.**, în conformitate cu Hotărârea AGOA nr. 6/09.02.2015.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.C. Depozitarul Central S.A.** și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 483 / 18.03.2015

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1), art. 14 și art. 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 baza prevederilor art. 148 alin. (1) lit. d) și art. 149 alin. (3) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 22, art. 23 alin. (1), art. 32 alin. (2) și art. 33 din Regulamentul nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresa nr. 6539/12.02.2015, înregistrată la ASF cu nr. RG/12963/12.02.2015, completată prin adresele cu nr. RG/12817/12.02.2015, nr. RG/17787/25.02.2015, nr. RG/18138/25.02.2015, nr. RG/18645/27.02.2015, nr. RG/18864/27.02.2015, nr. RG 21449/06.03.2015 și nr. RG/22060/09.03.2015,

ținând cont de Hotărârea nr. 4 adoptată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.C. Depozitarul Central S.A. din data de 09.02.2015,

în urma deliberărilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din ședința din data de 18.03.2015, Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta

DECIZIE

Art. 1. Se validează domnul **Marius-Adrian Moldovan**, în funcția de administrator al **S.C. Depozitarul Central S.A.**, în conformitate cu Hotărârea AGOA nr. 4/09.02.2015.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.C. Depozitarul Central S.A.** și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 484 / 18.03.2015

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1), art. 14 și art. 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 baza prevederilor art. 148 alin. (1) lit. d) și art. 149 alin. (3) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 22, art. 23 alin. (1), art. 32 alin. (2) și art. 33 din Regulamentul nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresa nr. 6533/12.02.2015, înregistrată la ASF cu nr. RG 12965/12.02.2015, completată prin adresele cu nr. RG/12817/12.02.2015, nr. RG/17787/25.02.2015, nr. RG/18138/25.02.2015, nr. RG/18645/27.02.2015, nr. RG/18864/27.02.2015, nr. RG/21449/06.03.2015 și nr. RG/22060/09.03.2015,

ținând cont de Hotărârea nr. 3 adoptată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.C. Depozitarul Central S.A. din data de 09.02.2015,

în urma deliberărilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din ședința din data de 18.03.2015, Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta

DECIZIE

Art. 1. Se validează domnul **James William Turnbull**, având reședința în Regatul Unit al Marii Britanii, în funcția de administrator al **S.C. Depozitarul Central S.A.**, în conformitate cu Hotărârea AGOA nr. 3/09.02.2015.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.C. Depozitarul Central S.A.** și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 485 / 18.03.2015

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

în temeiul prevederilor art. 146 alin. (1) și art. 148 alin. (1) lit. d) și alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 21 alin. (3), art. 22, art. 23 alin. (1) și alin. (2) și art. 32 din Regulamentul CNVM nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a cererii S.C. Depozitarul Central S.A. nr. 11799/12.03.2015, înregistrată la ASF cu nr. RG 23539/13.03.2015, privind emiterea unei decizii de prelungire a efectelor Deciziei ASF nr. 2041/19.12.2014, în scopul asigurării conducerii efective a societății, ținând cont de Decizia nr. 74/11.11.2014 adoptată de Consiliul de Administrație al S.C. Depozitarul Central S.A.,

având în vedere prevederile Deciziei ASF nr. 2041/19.12.2014 pentru exercitarea funcției de Director General al S.C. Depozitarul Central S.A. de către doamna Sivia-Mihaela-Carmen Buicănescu,

în urma deliberărilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din ședința din data de 18.03.2015, Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta

DECIZIE

Art. 1. Se prelungeste cu 90 de zile termenul prevăzut la art. 1 din Decizia ASF nr. 2041/19.12.2014 privind aprobarea numirii doamnei Silvia-Mihaela-Carmen Buicănescu, în funcția de Director General al S.C. Depozitarul Central S.A., în conformitate cu Decizia Consiliului de Administrație nr. 74/11.11.2014.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.C. Depozitarul Central S.A.** și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 486 / 20.03.2015

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), c) și 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 ASF), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere următoarele:

SSIF INTERCAPITAL INVEST S.A. înregistrează un nivel al fondurilor proprii mai mic decât nivelul minim autorizat al capitalului inițial, respectiv echivalentul în lei a 730.000 de euro, nerespectând prevederile art. 93 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 575/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 226 alin. (3) lit. d), art. 278 și art. 284 din OUG nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 271, art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 1, art. 273 alin. (1) lit. a) pct. (ii) și alin. (4) pct. 3 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în urma deliberărilor din cadrul ședinței din data de 18.03.2015,

Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară emite următoarea

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu avertisment SSIF INTERCAPITAL INVEST S.A., identificată cu CUI:7631041, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului cu nr. J40/6447/1995, cu sediul social în București, bd. Aviatorilor nr. 33, corp A, et. 1, sector 1, pentru neîncadrarea în nivelul fondurilor proprii prevăzut de art. 93 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 575/2013.

Art. 2. Se interzice SSIF INTERCAPITAL INVEST S.A. prestarea de servicii de investiții financiare care exced capitalului inițial reprezentând echivalentul în lei a 125.000 de euro, pe o perioadă de 90 de zile.

Astfel, se interzice SSIF INTERCAPITAL INVEST S.A. desfășurarea următoarelor:

- servicii și activități de investiții:

- tranzacționarea pe cont propriu;
- subscrierea de instrumente financiare și/sau plasamentul de instrumente financiare în baza unui angajament ferm;
- administrarea unui sistem alternativ de tranzacționare;

- servicii conexe:

- acordarea de credite sau împrumuturi unui investitor, pentru a-i permite acestuia efectuarea unei tranzacții cu unul sau mai multe instrumente financiare, în cazul în care firma care acordă creditul sau împrumutul este implicată în tranzacție;
- servicii în legătură cu subscrierea în baza unui angajament ferm.

Art. 3. Cu drept de contestație la ASF în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

Art. 4. Prezenta decizie va fi comunicată SSIF INTERCAPITAL INVEST S.A., Depozitarului Central S.A., Bursei de Valori București S.A., Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A., Depozitarului Sibex S.A. și Fondului de Compensare a Investitorilor S.A. și va fi publicată în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei către SSIF INTERCAPITAL INVEST S.A.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU