



NOTĂ DE FUNDAMENTARE

<p style="text-align: center;">Secțiunea 1 Titlul proiectului de act normativ</p>
<p style="text-align: center;">Regulament pentru modificarea și completarea Regulamentului nr. 8/2015 privind agenții pentru servicii de investiții financiare, agenții delegați și pentru modificarea și completarea Regulamentului nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 121/2006</p>
<p style="text-align: center;">Secțiunea a 2-a Motivul emiterii actului normativ</p>
<p>Proiectul de regulament vizează completarea Regulamentului nr. 8/2015, în principal, cu dispoziții legate de autorizarea agenților delegați persoane juridice străine utilizați de S.S.I.F.</p>
<p style="text-align: center;">Secțiunea a 3-a Contextul legislativ</p>
<p>Directiva nr. 39/2004 privind piețele de instrumente financiare (MIFID I) prevede posibilitatea statelor membre¹, de a permite firmelor de investiții să apeleze la serviciile agenților delegați – persoane fizice și juridice. C.N.V.M. a exercitat această prerogativă introducând inițial prevederi referitoare la agenții delegați, <i>doar persoane fizice</i>, prin <i>Regulamentul C.N.V.M. nr. 12/2004 privind serviciile de investiții financiare</i>. În înțelesul acestui regulament și al reglementărilor secundare ulterioare², agenții delegați erau o subcategorie a agenților pentru servicii de investiții financiare.</p>

¹ **Art. 23.1.** *Member States may decide to allow an investment firm to appoint tied agents for the purposes of promoting the services of the investment firm, soliciting business or receiving orders from clients or potential clients and transmitting them, placing financial instruments and providing advice in respect of such financial instruments and services offered by that investment firm.*

² Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006

Ulterior, *Legea nr. 297/2004 privind piața de capital* a fost modificată și completată prin *OUG. 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*, fiind introduse noi noțiuni la nivelul legislației primare. Una dintre este cea de agent delegat, concept extins față de cel existent anterior, în sensul că agentul delegat nu este agent pentru servicii de investiții financiare și poate fi și persoană juridică.

Activitatea agenților delegați este reglementată în prezent de *Regulamentul A.S.F. nr. 8/2015 privind agenții pentru servicii de investiții financiare, agenții delegați și pentru modificarea și completarea Regulamentului nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 121/2006*, acesta cuprinzând dispoziții referitoare la autorizarea agenților delegați ai S.S.I.F. persoane fizice române și străine și persoane juridice române, dar nu și la autorizarea agenților delegați persoane juridice străine ai S.S.I.F.

Secțiunea a 4-a **Principiile generale**

Prevederile nou introduse vizează condițiile pentru autorizarea agenților delegați persoane juridice străine ai S.S.I.F., condiții similare celor vizând autorizarea agenților delegați persoane juridice române ai S.S.I.F.

De asemenea, se reformulează prevederile art. 11 alin. (2) referitoare la suspendarea contractului individual de muncă al A.S.I.F., în temeiul prevederilor cap. IV din *Legea nr. 53/2003 - Codul muncii*, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Secțiunea a 5-a **Activitățile de informare publică privind elaborarea și implementarea proiectului de act normativ**

Proiectul de act normativ se publică pe site-ul A.S.F., în vederea consultării publice, pentru o perioadă de 10 zile.