

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**  
**Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare**



**EDIȚIE SPECIALĂ A BULETINULUI ASF**

	Pag.
<b>Regulament nr. 7/11.04.2022</b> pentru completarea Regulamentului 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	2
<b>Norma nr. 12/11.04.2022</b> pentru aplicarea Ghidului ESMA privind raportările referitoare la cazurile de neexecutare a decontării în temeiul articolului 7 din Regulamentul (UE) nr.909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 (CSDR)	5
<b>Regulamentul nr. 9/28.04.2022</b> pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 4/2013 privind acțiunile suport pentru certificate de depozit, aprobat prin Hotărârea Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.44/2013	30
<b>Regulamentul nr. 10/28.04.2022</b> privind Fondul de compensare a investitorilor	36

## **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**

### **Regulament pentru completarea Regulamentului 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 temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 5 lit. a), art. 6 alin. (1) și (2) și ale art. 14 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 1, art. 98-102 și art. 159 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.10/2015, cu modificările și completările ulterioare,

potrivit recitalului (7) din Directiva (UE) 2021/2261 a Parlamentului European și a Consiliului din 15 decembrie 2021 de modificare a Directivei 2009/65/CE în ceea ce privește utilizarea documentelor cu informații esențiale de către societățile de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), „informațiile - cheie destinate investitorilor și KID acoperă în esență aceleași cerințe în materie de informații. Astfel, este necesar să se asigure că investitorii individuali în PRIIP interesați să achiziționeze unități ale OPCVM-urilor nu primesc, începând cu 1 ianuarie 2023, ambele documente pentru același produs financiar. Prin urmare, ar trebui să se prevadă că KID trebuie considerat ca îndeplinind cerințele aplicabile documentului cu informații-cheie destinate investitorilor. În plus, pentru alți investitori decât investitorii individuali, societățile de investiții și societățile de administrare ar trebui să continue să elaboreze informații-cheie destinate investitorilor în conformitate cu Directiva 2009/65/CE, cu excepția cazului în care decid să elaboreze un KID, astfel cum se prevede în Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 [...],”

în urma deliberărilor din ședința Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din data de 06.04.2022,

**Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezentul regulament:**

**Art. I.** - Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară 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, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 436 din 16 iunie 2014, cu modificările și completările ulterioare, se completează după cum urmează:

**1.** La articolul 110, după alineatul (7) se introduc trei noi alineate, alin. (8) - (10), cu următorul cuprins:

”(8) În cazul în care o societate de investiții sau, pentru oricare dintre fondurile deschise de investiții pe care le administrează, o S.A.I. elaborează, furnizează, revizuieste și traduce un document cu informații esențiale care respectă cerințele privind documentele cu informații esențiale prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 al Parlamentului European și al Consiliului, se consideră că documentul cu informații esențiale în cauză îndeplinește cerințele aplicabile informațiilor cheie destinate investitorilor prevăzute la articolele 98-102 și la art. 159 din O.U.G. nr. 32/2012.

(9) În cazul în care o societate de investiții sau, pentru oricare dintre fondurile deschise de investiții pe care le administrează, o S.A.I. elaborează, furnizează, revizuieste și traduce un document cu informații esențiale care respectă cerințele pentru documentele cu informații esențiale stabilite în Regulamentul (UE) 1286/2014 nu trebuie să elaboreze și documentul cu informații - cheie destinate investitorilor astfel cum este prevăzut la articolele 98-102 și la art. 159 din O.U.G. nr. 32/2012.

(10) Prevederile alin. (8) și (9) sunt aplicabile și în cazurile prevăzute la alin.(1) lit. e) din prezentul articol, la art. 11 alin. (6), art.111 alin. (2) lit. e), art. 111 alin. (5) lit. a), art. 122<sup>1</sup> alin.(1), art.141 alin.(1) lit. p) și la art. 190 lit. c)”.

**2.** La articolul 237 alineatul (5), după litera b) se introduce o nouă literă, lit. c), cu următorul cuprins:

”c) Directivei (UE) 2021/2261 a Parlamentului European și a Consiliului din 15 decembrie 2021 de modificare a Directivei 2009/65/CE în ceea ce privește utilizarea documentelor cu informații esențiale de către societățile de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 455/15 din 20 decembrie 2021”.

**Art. II.** - Prezentul regulament se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, și intră în vigoare la data de 1 ianuarie 2023.

Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,

**Nicu Marcu**

București, 11.04.2022

Nr. 7

## **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**

### **NORMĂ**

**pentru aplicarea Ghidului ESMA privind raportările referitoare la cazurile de neexecutare a decontării în temeiul articolului 7 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 (CSDR)**

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

În baza prevederilor art. 7 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 și ale art. 14 și 39 din Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei din 25 mai 2018 de completare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la disciplina în materie de decontare,

Având în vedere prevederile art. 1 și art. 234 lit. b) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare,

Potrivit deliberărilor din ședința Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din data de 06.04.2022,

***Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta normă:***

**Art. 1.** – Autoritatea de Supraveghere Financiară aplică *Ghidul ESMA privind raportările referitoare la cazurile de neexecutare a decontării în temeiul articolului 7 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 (CSDR)*, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezenta normă.

**Art. 2.** – Depozitarul central definit la art. 3 alin. (1) pct. 20 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente, cu modificările și completările ulterioare, are obligația respectării prevederilor prezentei norme.

**Art. 3.** – Nerespectarea de către depozitarul central a prevederilor prezentei norme se sancționează în conformitate cu prevederile capitolului III al titlului X din Legea nr.126/2018, cu modificările și completările ulterioare.

**Art. 4.** – Prezenta normă intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,

**Nicu MARCU**

București, 11.04.2022

Nr. 12

**ANEXA la Normă**

**Ghid**  
**privind raportările referitoare la cazurile de neexecutare a decontării în temeiul**  
**articolului 7 din CSDR**

**1. Domeniul de aplicare**

**Cine?**

1. Prezentul ghid se aplică autorităților competente desemnate în conformitate cu prevederile articolului 11 din CSDR și depozitarilor centrali de titluri de valoare (CSD), astfel cum sunt definiți la articolul 2 alineatul (1) punctul (1) din CSDR.

**Ce?**

2. Prezentul ghid se aplică în raport cu articolul 7 alineatul (1) din CSDR și cu articolele 14 și 39 din (STR) referitoare la disciplina în materie de decontare.

**Când?**

3. Prezentul ghid se aplică începând cu data intrării în vigoare a STR referitoare la disciplina în materie de decontare.

**2. Referințe legislative, abrevieri și definiții**

**Referințe legislative**

<i>CSDR</i>	Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii
-------------	---

	centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 <sup>1</sup>
<i>FCD</i>	Directiva 2002/47/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 6 iunie 2002 privind contractele de garanție financiară <sup>2</sup>
<i>MAR</i>	Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (Regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei <sup>3</sup>
<i>MiFID II</i>	Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE <sup>4</sup>
<i>MiFIR</i>	Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 <sup>5</sup>
<i>Regulamentul ESMA</i>	Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr.716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei <sup>6</sup>
<i>SFD</i>	Directiva 98/26/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 19 mai 1998 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a titlurilor de valoare <sup>7</sup>
<i>SSR</i>	Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 martie 2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit <sup>8</sup>
STR referitoare la disciplina în	Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei din 25 mai 2018 de completare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului

---

<sup>1</sup> JO L 257, 28.8.2014, p. 1

<sup>2</sup> JO L 168, 27.6.2002, p. 43

<sup>3</sup> JO L 173, 12.6.2014, p. 1.

<sup>4</sup> JO L 173, 12.6.2014, p. 349.

<sup>5</sup> JO L 173, 12.6.2014, p. 84

<sup>6</sup> JO L 331, 15.12.2010, p. 84.

<sup>7</sup> JO L 166, 11.6.1998, p. 45

<sup>8</sup> JO L 86, 24.3.2012, p. 1.



materie de decontare European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la disciplina în materie de decontare<sup>9</sup>

### Abrevieri

<i>CE</i>	Comisia Europeană
<i>CSD</i>	Depozitar central de titluri de valoare
<i>DC</i>	Document de consultare
<i>DPD</i>	Data preconizată pentru decontare
<i>DVP</i>	Livrare contra plată
<i>DWP</i>	Livrare cu plată
<i>ESMA</i>	Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe
<i>FoP</i>	Decontare fără plată
<i>RWP</i>	Primire cu plată
<i>UE</i>	Uniunea Europeană

### 3. Scop

- Prezentul ghid este elaborat în temeiul articolului 16 alineatul (1) din Regulamentul ESMA. Obiectivul prezentului ghid este de a institui practici de supraveghere consecvente, eficiente și eficace în cadrul Sistemului european de supraveghere financiară (SESF) și de a asigura aplicarea comună, uniformă și sistematică a articolului 7 alineatul (1) din CSDR, precum și a articolelor 14 și 39 din STR referitoare la disciplina în materie de decontare, inclusiv schimbul de informații dintre ESMA și autoritățile competente în ceea ce privește cazurile de neexecutare a decontării și conținutul unor astfel de rapoarte.
- În temeiul articolului 7 alineatul (1) din CSDR, pentru fiecare sistem de decontare a titlurilor de valoare pe care îl gestionează, CSD-urile instituie un sistem care monitorizează cazurile de neexecutare a decontării tranzacțiilor cu instrumente financiare menționate la articolul 5 alineatul (1). CSD-urile transmit autorității competente și autorităților relevante rapoarte periodice cuprinzând numărul de cazuri de neexecutare a decontării și detaliile legate de acestea, precum și orice alte informații relevante, inclusiv măsurile avute în vedere de CSD-uri și de participanții acestora în

---

<sup>9</sup> JO L 230, 13.9.2018, p. 1

scopul îmbunătățirii eficienței decontării. Autoritățile competente comunică ESMA orice informație relevantă cu privire la cazurile de neexecutare a decontării.

6. STR referitoare la disciplina în materie de decontare precizează detaliile rapoartelor privind cazurile de neexecutare a decontării menționate la articolul 7 alineatul (1) din CSDR.
7. Îndeosebi, în ceea ce privește articolele 14 și 39 din STR referitoare la disciplina în materie de decontare, scopul prezentului ghid este de a clarifica domeniul de aplicare a datelor care urmează a fi raportate de CSD-uri, reprezentarea și evaluarea instrumentelor financiare, precum și modul de raportare a cazurilor de neexecutare a decontării pe baza motivului (cauzei) cazurilor de neexecutare a decontării.

#### **4. Conformitate și obligații de raportare**

##### **Statutul ghidului**

8. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul ESMA, autoritățile competente și CSD-urile trebuie să depună toate eforturile necesare pentru a respecta prezentul ghid.
9. Autoritățile competente cărora li se aplică prezentul ghid trebuie să se conformeze prin includerea acestuia în cadrele lor juridice și/sau de supraveghere naționale, după caz, inclusiv în cazul în care anumite orientări specifice vizează, în principal, CSD-urile. În acest caz, autoritățile competente trebuie să asigure, prin activități de supraveghere, respectarea ghidului de către CSD-uri.

##### **Cerințe de raportare**

10. În termen de două luni de la data publicării ghidului pe site-ul ESMA în toate limbile oficiale ale UE, autoritățile competente cărora li se aplică prezentul ghid trebuie să notifice ESMA dacă (i) respectă, (ii) nu respectă, dar intenționează să se conformeze, sau (iii) nu respectă și nu intenționează să respecte ghidul.
11. În caz de neconformitate, autoritățile competente trebuie, de asemenea, să informeze ESMA în decurs de două luni de la data publicării ghidului pe site-ul ESMA în toate limbile oficiale ale UE, cu privire la motivele de neconformare cu ghidul.

12. Pe site-ul ESMA este disponibil un model de notificare. Modelul se completează și se transmite la ESMA.

13. CSD-urile nu sunt obligate să raporteze dacă respectă prezentul ghid.

## **5. Ghid privind raportările referitoare la cazurile de neexecutare a decontării în temeiul articolului 7 din CSDR**

### **I. Domeniul de aplicare al datelor care trebuie raportate de către CSD-uri**

14. **Orientarea 1:** Atunci când întocmesc rapoarte adresate autorităților competente și autorităților relevante în temeiul articolului 7 alineatul (1) din CSDR, CSD-urile trebuie să trimită rapoarte separate pentru fiecare sistem de decontare a titlurilor de valoare pe care îl gestionează, care să cuprindă toate instrumentele financiare menționate la articolul 5 alineatul (1) din CSDR, consemnate în CSD, cu excepția acțiunilor al căror loc principal de tranzacționare este situat într-o țară terță.

15. În temeiul articolului 7 alineatul (13) din CSDR, CSD-urile nu trebuie să includă în rapoarte date privind acțiunile al căror loc principal de tranzacționare este situat într-o țară terță. În vederea stabilirii coordonatelor locului principal de tranzacționare a acțiunilor în temeiul articolului 16 din SSR, CSD-urile trebuie să utilizeze Lista acțiunilor excluse în temeiul Cadrului juridic privind vânzarea în lipsă<sup>10</sup> publicat de ESMA.

16. Pentru a raporta instrumentele financiare în temeiul categoriilor menționate la articolul 13 alineatul (1) litera (c) din STR privind disciplina în materie de decontare, CSD-urile pot utiliza Sistemul de date de referință privind instrumentele financiare (FIRDS)<sup>11</sup> publicat de ESMA în conformitate cu articolul 27 din MiFIR și cu articolul 4 din MAR, precum și serviciul de identificare a valorilor mobiliare („ISIN ANNA Lookup Service”)<sup>12</sup> pentru a obține codurile<sup>13</sup> de clasificare a instrumentelor financiare (CFI). CSD-urile pot utiliza un tabel de corespondență cuprinzând codurile CFI publicate de Asociația Europeană a Depozitarilor Centrali de Instrumente Financiare (ECSDA) în vederea implementării CSDR.

17. CSD-urile trebuie să raporteze toate instrucțiunile privind decontarea care intră în domeniul de aplicare a articolului 7 alineatul (1) din CSDR, indiferent dacă acestea sunt

---

<sup>10</sup> [https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_mifid\\_shsexs](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_shsexs)

<sup>11</sup> [https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_firds](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_firds)

<sup>12</sup> <https://www.anna-web.org/standards/isin-iso-6166/>

<sup>13</sup> Clasificarea instrumentelor financiare – ISO 10962

sau nu legate de tranzacțiile realizate într-un loc de tranzacționare sau de tranzacțiile extrabursiere.

18. **Orientarea 2:** În sensul rapoartelor privind cazurile de neexecutare a decontării în temeiul articolului 7 alineatul (1) din CSDR, CSD-urile trebuie să ia în considerare toate instrucțiunile de decontare puse în corespondență și introduse în sistemul de decontare a titlurilor de valoare pe care îl gestionează, precum și instrucțiunile la care se face trimitere la litera (c) de la articolul 5 alineatul (2) din STR privind disciplina în materie de decontare pentru care nu se solicită punerea în corespondență.

## **II. Parametri de raportare a datelor**

19. **Orientarea 3:** În ceea ce privește instrucțiunile de decontare menționate în anexele la STR privind disciplina în materie de decontare, termenul „volum” trebuie interpretat drept „numărul instrucțiunilor de decontare”.
20. **Orientarea 4:** Rapoartele privind cazurile de neexecutare a decontării în temeiul articolului 7 alineatul (1) din CSDR, astfel cum a fost completat de articolul 14 din STR referitoare la disciplina în materie de decontare, trebuie să includă numărul și valoarea instrucțiunilor de decontare din perioada cuprinsă în rapoarte, elemente care pot fi calculate prin scăderea numărului și valorii cazurilor de neexecutare a decontării din numărul și valoarea instrucțiunilor de decontare.
21. **Orientarea 5:** Instrucțiunile de decontare trebuie considerate ca fiind „instrucțiuni de decontare neexecutate” (și incluse în datele privind „cazurile de neexecutare a decontării”) din momentul în care decontarea la data preconizată pentru decontare (DPD) nu mai este posibilă din cauza lipsei titlurilor de valoare sau a fondurilor bănești și indiferent de cauza acestei absențe.
22. Instrucțiunile de decontare (transmise până la expirarea termenului-limită relevant) trebuie incluse în datele privind „cazurile de neexecutare a decontării” în cazul în care încă sunt în curs după finalizarea ciclului de decontare relevant. Prin termen-limită se înțelege termenul stabilit de un operator de sistem pentru acceptarea instrucțiunilor de decontare în cazul unui ciclu de decontare dat, pentru instrucțiunile de decontare relevante, și anume ar putea exista diverse termene-limită pentru instrucțiuni de decontare diferite.
23. Dacă, pe perioada care face obiectul unui raport, o instrucțiune de decontare nu se decontează timp de câteva zile lucrătoare după DPD, inclusiv în cazul în care instrucțiunea de decontare este anulată după termenul-limită relevant, atunci aceasta trebuie raportată ca fiind „neexecutată”, luând în considerare fiecare zi lucrătoare în care nu este decontată. Aceasta trebuie raportată ca fiind „executată” dacă este decontată în cursul perioadei care face obiectul raportului.

24. Instrucțiunile de decontare anulate înaintea termenului-limită relevant nu trebuie raportate nici în categoria „total”, nici în categoria „neexecutate” (doar în cazul zilei când instrucțiunile de decontare sunt anulate și doar pentru acea parte a instrucțiunilor de decontare care este anulată).
25. **Orientarea 6:** Rata cazurilor de neexecutare a decontării trebuie calculată luând în considerare inclusiv cazurile recurente de neexecutare a decontării (și anume, cazurile de neexecutare a decontării cu o durată mai mare de o zi lucrătoare).
26. În cazul figurilor agregate incluse în rapoartele lunare conform tabelului 1 din anexa I la STR referitoare la disciplina în materie de decontare, CSD-urile trebuie să ia în considerare suma numărului sau, respectiv, valoarea instrucțiunilor de decontare individuale eligibile pentru decontare în fiecare zi lucrătoare a lunii.
27. Consultați exemplul următor pentru numărul instrucțiunilor de decontare [„instrucțiuni de decontare (ID) introduse” sunt prezentate în scop strict ilustrativ]. Rata cazurilor de neexecutare a decontării dintr-o anumită zi lucrătoare se calculează astfel: toate ID neexecutate într-o zi lucrătoare se împart la numărul total de ID dintr-o zi lucrătoare (instrucțiunile de decontare pot avea o DPD egală cu ziua lucrătoare curentă sau cu zilele lucrătoare anterioare).

<b>Instrucțiuni executate și neexecutate (pe baza volumului – număr de instrucțiuni)</b>							
	<b>Zilnic</b>					<b>Lunar</b>	
	<b>Ziua 1</b>	<b>Ziua 2</b>	<b>Ziua 3</b>	<b>Ziua 4</b>		<b>4 zile</b>	
Executate	3	2	5	4		14	Executate
Neexecutate	1	2	3	1		7	Neexecutate
Total	4	4	8	5		21	Total
Rata cazurilor de neexecutare	25%	50%	35,50%	20%		33,33%	Rata cazurilor de neexecutare
ID introduse	4	3	6	2		15	ID introduse
ID reciclate	0	1	2	3		6	ID reciclate

28. **Orientarea 7:** Pentru rapoartele privind cazurile de neexecutare a decontării în temeiul articolului 7 alineatul (1) din CSDR, CSD-urile trebuie să raporteze instrucțiunile decontate parțial neexecutate și executate, atât timp cât instrucțiunea de decontare nu a fost executată integral.
29. Consultați exemplul următor care prezintă abordarea propusă: Instrucțiunile de livrare contra plată (DVP) care au contravaloarea de 100 EUR sunt decontate parțial pentru suma de 50 EUR la DPD, pentru 20 EUR la DPD+1 și pentru 30 EUR până la executarea integrală la DPD+3.

**Cuquanturile de decontare cumulative**

DPD	DPD+1	DPD+2	DPD+3
50/100	70/100	70/100	100/100

Justificarea raportării:

**Volum (număr):** Instrucțiunea de decontare este raportată ca fiind neexecutată în cazul în care nu este executată integral, și ca fiind executată pentru fiecare zi lucrătoare în care instrucțiunea este executată parțial, sau integral.

**Valoare:** Pentru fiecare zi lucrătoare în care o instrucțiune de decontare nu este executată integral, valoarea executată parțial în ziua respectivă este raportată ca fiind executată, iar valoarea restantă care trebuie executată este raportată ca fiind neexecutată.

Raportarea cu privire la partea executată și neexecutată									
	Volum					Valoare			
	DPD 50/100	DPD+1 70/100	DPD+2 70/100	DPD+3 100/100		DPD 50/100	DPD+1 70/100	DPD+2 70/100	DPD+3 100/100
Executate	1	1	0	1		50	20	0	30
Neexecutate	1	1	1	0		50	30	30	0
Total	2	2	1	1		100	50	30	30
Rata cazurilor de neexecutare	50%	50%	100%	0%		50%	60%	100%	0

30. **Orientarea 8:** CSD-urile trebuie să raporteze instrucțiunile de punere în corespondență transmise cu întârziere drept cazuri de neexecutare a decontării pentru fiecare zi lucrătoare începând de la DPD.

31. Consultați exemplul următor: o instrucțiune de DVP având contravaloarea de 100 EUR este pusă în corespondență la DPD+3 și este executată înainte de sfârșitul zilei (neexecutarea punerii în corespondență cu întârziere figurează ca și cum ar fi fost introdusă la DPD atât în cazul defalcărilor lunare, cât și în cazul celor zilnice, conform tabelelor 1 și 2 din anexa I la STR referitoare la disciplina în materie de decontare).

Raportarea în termeni de cazuri executate și neexecutate pentru zilele de decontare anterioare										
	Volum					Valoare				
	DPD	DPD+1	DPD+2	DPD+3		DPD	DPD+1	DPD+2	DPD+3	
Executate	0	0	0	1		0	0	0	100	
Neexecutate	1	1	1	0		100	100	100	0	
Total	1	1	1	1		100	100	100	100	
	Volum lunar					Valoare lunară				
Executate				1						100
Neexecutate				3						300
Total				4						400
Rata cazurilor neexecutate				75%						75%

32. În cazul în care există discrepanțe semnificative între raportul anual și cifrele agregate din rapoartele lunare, CSD-urile trebuie să verifice motivele care stau la baza discrepanțelor în cauză și să retransmită rapoartele corectate.

33. **Orientarea 9:** CSD-urile trebuie să includă valoarea tuturor instrucțiunilor de decontare, unde fiecare instrucțiune de decontare reprezintă fie valoarea componentei sale de titluri de valoare, fie valoarea componentei sale de fonduri bănești.

34. Pentru detalii suplimentare privind metoda de evaluare și de reprezentare a instrucțiunilor de decontare pe care trebuie să o utilizeze CSD-urile, consultați anexa I care face parte integrantă din prezentul ghid.
35. **Orientarea 10:** În scopul datelor zilnice la care se face referire în tabelul 2 din anexa I la STR referitoare la disciplina în materie de decontare (tabelul 2), pentru a face diferența între cazurile de neexecutare a decontării din cauza „neexecutării livrării titlurilor de valoare”, respectiv din cauza „neexecutării livrării fondurilor bănești”, CSD-urile trebuie să ia în considerare motivul (cauza) fiecărui caz de neexecutare a decontării, în formatul menționat la orientarea 17.
36. Volumul și valoarea tuturor instrucțiunilor de decontare trebuie raportate ca „total instrucțiuni”, atât la categoria „neexecutarea livrării titlurilor de valoare”, cât și la categoria „neexecutarea livrării fondurilor bănești”.
37. Volumul și valoarea tuturor instrucțiunilor de decontare care se decontează trebuie raportate ca „instrucțiuni executate”, atât la categoria „neexecutarea livrării titlurilor de valoare”, cât și la categoria „neexecutarea livrării fondurilor bănești”.
38. Dimpotrivă, volumul și valoarea tuturor instrucțiunilor de decontare care nu se execută trebuie raportate doar ca fiind „cazuri de neexecutare a decontării” la secțiunea relevantă („neexecutarea livrării titlurilor de valoare” și „neexecutarea livrării fondurilor bănești”), în funcție de motivul (cauza) fiecărui caz de neexecutare a decontării.
39. CSD-ul trebuie să verifice mai întâi segmentul care vizează titlurile de valoare și, dacă există un caz de neexecutare a decontării, nu vor mai fi necesare alte verificări ale segmentului care vizează fondurile bănești.
40. În ceea ce privește **instrucțiunile de decontare DVP/RVP** care nu au fost decontate, în caz de neexecutare a decontării din cauza neexecutării livrării titlurilor de valoare (inclusiv dacă instrucțiunea DVP este suspendată), atât instrucțiunile de decontare DVP, cât și cele RVP trebuie raportate la secțiunea „neexecutarea livrării titlurilor de valoare”. Același lucru este valabil și în cazul punerii în corespondență cu întârziere, dacă participantul care livrează (titluri de valoare) a pus în corespondență perechea de instrucțiuni de decontare corespunzătoare la final.
41. În caz de neexecutare a decontării din cauza neexecutării livrării fondurilor bănești (inclusiv dacă instrucțiunea RVP este suspendată), ambele instrucțiuni de decontare trebuie raportate la secțiunea „neexecutarea livrării fondurilor bănești”. Același lucru este valabil și în cazul punerii în corespondență cu întârziere, dacă participantul care livrează (fonduri bănești) a pus în corespondență perechea de instrucțiuni de decontare corespunzătoare la final.



42. În cazul în care atât instrucțiunile de decontare DVP, cât și cele RVP sunt suspendate, precum și în cazul instrucțiunilor puse în corespondență cu întârziere care sunt introduse în sistem ca fiind deja puse în corespondență, o instrucțiune de decontare trebuie raportată la secțiunea „neexecutarea livrării titlurilor de valoare”, iar cealaltă instrucțiune de decontare trebuie raportată la secțiunea „neexecutarea livrării fondurilor bănești”.
43. În ceea ce privește **instrucțiunile de decontare DWP/RWP** care nu au fost decontate, în caz de neexecutare a decontării din cauza neexecutării livrării titlurilor de valoare, ambele instrucțiuni de decontare trebuie raportate la secțiunea „neexecutarea livrării titlurilor de valoare”.
44. În caz de neexecutare a decontării din cauza neexecutării livrării fondurilor bănești, ambele instrucțiuni de decontare DWP/RWP trebuie raportate la secțiunea „neexecutarea livrării fondurilor bănești”.
45. În cazul în care una dintre instrucțiunile de decontare DWP/RWP este suspendată sau dacă ambele sunt suspendate, o instrucțiune de decontare trebuie raportată la secțiunea „neexecutarea livrării titlurilor de valoare”, iar cealaltă instrucțiune de decontare trebuie raportată la secțiunea „neexecutarea livrării fondurilor bănești”. Același lucru este valabil și în cazul punerii în corespondență cu întârziere, fără a se lua în considerare participantul care a pus în corespondență perechea de instrucțiuni de decontare corespunzătoare la final.
46. În cazurile de neexecutare a decontării care vizează **instrucțiunile de decontare DPFOD/CPFOD**, inclusiv dacă instrucțiunile de decontare sunt suspendate, ambele instrucțiuni de decontare trebuie raportate la secțiunea „neexecutarea livrării fondurilor bănești”. Același lucru este valabil și în cazul punerii în corespondență cu întârziere, fără a se lua în considerare participantul care a pus în corespondență perechea de instrucțiuni de decontare corespunzătoare la final.
47. În cazurile de neexecutare a decontării care vizează **instrucțiunile de decontare DFP/RFP**, inclusiv dacă instrucțiunile de decontare sunt suspendate, ambele instrucțiuni de decontare trebuie raportate la secțiunea „neexecutarea livrării titlurilor de valoare”. Același lucru este valabil și în cazul punerii în corespondență cu întârziere, fără a se lua în considerare participantul care a pus în corespondență perechea de instrucțiuni de decontare corespunzătoare la final.
48. Pentru detalii suplimentare cu privire la modul de raportare a cazurilor de neexecutare a decontării pentru diverse tipuri de instrucțiuni de decontare, consultați exemplele incluse în anexa II care face parte integrantă din prezentul ghid.

49. **Orientarea 11:** Durata medie a cazurilor de neexecutare a decontării care trebuie raportate de CSD-uri în conformitate cu rândul 41 din tabelul 1 din anexa I la STR referitoare la disciplina în materie de decontare (diferența dintre data efectivă a decontării și data preconizată a decontării, ponderată în funcție de valoarea cazului de neexecutare a decontării) trebuie calculată după cum urmează:

Suma valorilor tuturor cazurilor de neexecutare a decontării raportate în perioada de raportare curentă (indiferent dacă DPD intră sau nu în aceeași perioadă de raportare), împărțită la suma valorilor cazurilor de neexecutare a decontării la DPD raportate în perioada de raportare curentă (DPD se încadrează în aceeași perioadă de raportare).

Consultați exemplul din anexa III care face parte integrantă din prezentul ghid.

50. **Orientarea 12:** Rapoartele lunare privind cazurile de neexecutare a decontării la care se face trimitere la articolul 14 alineatul (1) din STR referitoare la disciplina în materie de decontare trebuie să includă doar zilele lucrătoare din luna respectivă.
51. **Orientarea 13:** În temeiul articolului 14 alineatul (1) din STR referitoare la disciplina în materie de decontare, toate valorile incluse în rapoartele privind cazurile de neexecutare a decontării la care se face trimitere în articolul menționat trebuie să figureze în EUR.
52. În cazul datelor prezentate în funcție de moneda în care sunt exprimate instrucțiunile de decontare și care trebuie incluse în rapoartele lunare conform tabelului 1 din anexa I la STR referitoare la disciplina în materie de decontare, CSD-urile trebuie să furnizeze valorile în EUR, precizând totodată monedele naționale inițiale.

Consultați exemplul următor privind itemul 22 din tabelul 1 din anexa I la STR referitoare la disciplina în materie de decontare:

*Valoarea instrucțiunilor de decontare în funcție de moneda în care sunt exprimate instrucțiunile de decontare în decursul perioadei care face obiectul raportului -> „Moneda = USD, Valoarea = 500 000” înseamnă că valoarea instrucțiunilor de decontare exprimate în USD a fost de 500 000 EUR.*

53. **Orientarea 14:** Primii zece participanți direcți cu cele mai mari rate ale cazurilor de neexecutare a decontării și primele 20 de coduri ISIN care fac obiectul unor neexecutări ale decontării (astfel cum se precizează în câmpurile 17-18 și, respectiv, 37-38 din

tabelul 1 din anexa I la STR referitoare la disciplina în materie de decontare) trebuie să figureze începând cu cea mai mare rată a cazurilor de neexecutare a decontării.

54. Pentru a stabili clasamentul (conform ratelor cazurilor de neexecutare a decontării bazate pe valoarea și pe numărul cazurilor de neexecutare a decontării), CSD-urile trebuie să fie în măsură să utilizeze cel puțin două zecimale (chiar dacă, în vederea raportării, CSD-urile trebuie să raporteze ratele cazurilor de neexecutare a decontării exprimate în procente cu până la două zecimale). În caz de egalitate pe locul 20 sau 10, se vor raporta peste 20 sau, respectiv, peste 10 intrări.

Consultați exemplul următor:

1 – Participantul A

2 – Participantul B

3 – Participantul C

4 – Participantul D

...

10 – Participantul X

11 – Participantul Y

(Participantii X și Y sunt la egalitate pe locul 10, prin urmare ar trebui ca ambii să fie raportați; pentru a se stabili care dintre aceștia trebuie raportat ca ocupând poziția 10 și care ocupă poziția 11, se poate recurge la ordinea alfabetică a numelor participanților.)

55. **Orientarea 15:** CSD-urile trebuie să transmită date privind numărul și valoarea sancțiunilor în fonduri bănești (astfel cum se precizează la câmpurile 39 și 40 din tabelul 1 din anexa I la STR referitoare la disciplina în materie de decontare) în raport cu sancțiunile prelucrate (și anume, colectate și distribuite) în decursul lunii de raportare care cuprinde luna anterioară.
56. Numărul sancțiunilor în fonduri bănești care trebuie raportate trebuie să reflecte numărul instrucțiunilor de decontare care vizează participanții care cauzează neexecutarea decontării.

Consultați exemplul de mai jos:

Se dau următoarele cazuri de neexecutare a decontării: Două instrucțiuni DVP pentru livrarea a 50 de titluri de valoare și pentru primirea sumei de 100 EUR și două

instrucțiuni corespunzătoare RVP pentru a primi 50 de titluri de valoare și pentru a plăti suma de 100 EUR. Fiecare pereche de instrucțiuni de decontare (DVP/RVP) este în situația de neexecutare din cauza incapacității participantului (participanților) de a livra titluri de valoare. Numărul de sancțiuni raportate trebuie să fie de 2 (cele 2 instrucțiuni DVP de livrare a 50 de titluri de valoare și de primire a sumei de 100 EUR).

57. **Orientarea 16:** Prezentul ghid se aplică, de asemenea, în scopul stabilirii participanților despre care se consideră că sunt în situația neîndeplinirii în mod repetat și sistematic a obligațiilor de livrare în cadrul unui sistem de decontare a titlurilor de valoare, astfel cum se menționează la articolul 7 alineatul (9) din CSDR și la articolul 39 din STR referitoare la disciplina în materie de decontare.

### **III. Procesul de transmitere a rapoartelor referitoare la cazurile de neexecutare a decontării**

58. **Orientarea 17:** Autoritățile competente trebuie să trimită la ESMA toate rapoartele pe care le primesc de la CSD-urile din jurisdicția lor, în temeiul articolului 7 alineatul (1) din CSDR, astfel cum a fost completat prin articolul 14 din STR referitoare la disciplina în materie de decontare.
59. Autoritățile competente trebuie să se asigure că CSD-urile transmit rapoartele lunare și anuale în conformitate cu articolul 7 alineatul (1) din CSDR și cu articolul 14 din STR referitoare la disciplina în materie de decontare în format XML și utilizând modelele elaborate în conformitate cu metodologia ISO 20022, convenite și comunicate de ESMA autorităților competente, care trebuie ulterior să fie utilizate de autoritățile competente atunci când transmit datele la ESMA.
60. În urma verificărilor de validare efectuate de sistemul informatic dedicat al ESMA, cum ar fi regulile de validare a transmiterii datelor (de exemplu, fișierul nu este deteriorat), regulile de validare a formatului datelor (de exemplu, se respectă schema XSD SO-20022) și regulile de validare a conținutului datelor, autoritățile competente vor primi un fișier de răspuns prin care se confirmă primirea sau se notifică erorile de validare.
61. În cazul unor erori de validare notificate de ESMA, autoritățile competente trebuie să verifice datele cu CSD-urile și trebuie să transmită un răspuns la ESMA. Dacă este necesar, autoritățile competente trebuie să retransmită la ESMA datele corectate.
62. În temeiul articolului 14 alineatul (1) din STR referitoare la disciplina în materie de decontare, CSD-urile trimit rapoarte lunare referitoare la cazurile de neexecutare a decontării autorităților competente ale acestora și autorităților relevante până la finalul

programului de lucru din cea de-a cincea zi lucrătoare a lunii următoare. Autoritățile competente trebuie să transmită rapoartele respective către ESMA cât de curând din momentul primirii acestora, dar nu mai târziu de a zecea zi lucrătoare a lunii.

63. Primele rapoarte lunare care trebuie transmise de CSD-uri trebuie să cuprindă luna care include data intrării în vigoare a STR referitoare la disciplina în materie de decontare (de exemplu, dacă intrarea în vigoare este la 1 februarie, atunci primul raport lunar trebuie trimis de CSD-uri până la finalul programului de lucru din a cincea zi lucrătoare din luna martie și să cuprindă date pentru luna februarie).
64. În temeiul articolului 14 alineatul (2) din STR referitoare la disciplina în materie de decontare, până la data de 20 ianuarie a fiecărui an CSD-urile trebuie să trimită rapoarte anuale referitoare la cazurile de neexecutare a decontării, în care să includă măsurile planificate sau luate de CSD-uri și de participanții lor în scopul îmbunătățirii eficienței decontării în sistemele de decontare a titlurilor de valoare pe care le gestionează aceștia. Autoritățile competente trebuie să transmită rapoartele respective la ESMA cât de curând din momentul primirii acestora, dar nu mai târziu de data de 31 ianuarie a fiecărui an.
65. Primele rapoarte anuale care trebuie transmise de CSD-uri trebuie să cuprindă anul care include data intrării în vigoare a STR referitoare la disciplina în materie de decontare (de exemplu, dacă intrarea în vigoare este la 1 februarie, atunci primul raport anual trebuie trimis de CSD-uri până la data de 20 ianuarie a anului următor și să cuprindă date pentru anul anterior, începând cu intrarea în vigoare a STR referitoare la disciplina în materie de decontare).

**Anexa I la ghid – Metoda de evaluare și de reprezentare a instrucțiunilor de decontare (ID)**

**ID reprezintă valoarea tuturor ID (o singură componentă pentru fiecare ID)**

Tipul de instrucțiune	Reprezentare / Evaluare
DVP / RVP	<p>Există o componentă aferentă titlurilor de valoare și o componentă aferentă fondurilor bănești pentru fiecare pereche de ID</p> <p>Componenta aferentă titlurilor de valoare poate fi asociată în mod convențional cu ID DVP, în timp ce componenta aferentă fondurilor bănești poate fi asociată în mod convențional cu ID RVP</p> <p>Fiecare ID este evaluată ca fiind cuantumul de decontare al ID (*)</p> <p>Fiecare pereche de ID figurează ca fiind dublul cuantumului de decontare al fiecărei ID</p> <p><b>Toate ID DVP și RVP trebuie analizate în temeiul SFR și fiecare ID trebuie evaluată drept cuantumul decontării ID în sine</b></p>
DWP / RWP	<p>Există o componentă aferentă titlurilor de valoare și o componentă aferentă fondurilor bănești pentru fiecare pereche de ID</p> <p>Componenta aferentă titlurilor de valoare poate fi asociată în mod convențional cu ID DWP, în timp ce componenta aferentă fondurilor bănești poate fi asociată în mod convențional cu ID RWP</p> <p>Fiecare ID este evaluată ca fiind cuantumul de decontare al ID</p> <p>Fiecare pereche de ID figurează ca fiind dublul cuantumului de decontare al fiecărei ID</p> <p><b>Toate ID DWP și RWP trebuie analizate în temeiul SFR și fiecare ID trebuie evaluată drept cuantumul decontării ID în sine</b></p>
DPFOD / CPFOD	<p>Fiecare ID este evaluată ca fiind cuantumul de decontare al ID</p> <p>Fiecare pereche de ID figurează ca fiind dublul cuantumului de decontare al fiecărei ID</p> <p><b>Toate ID DPFOD și CPFOD trebuie analizate în temeiul SFR și fiecare ID trebuie evaluată drept cuantumul decontării ID în sine</b></p>
DFP / RFP	<p>Fiecare ID este evaluată ca fiind valoarea de piață a titlurilor de valoare care urmează a fi livrate/primate (**)</p> <p>Fiecare pereche de ID figurează ca fiind dublul valorii de piață a titlurilor de valoare care urmează a fi livrate/primate</p>

<b>Tipul de instrucțiune</b>	<b>Reprezentare / Evaluare</b>
	<b>Toate ID DFP și RFP trebuie analizate în temeiul SFR și fiecare ID trebuie evaluată ca fiind valoarea de piață a titlurilor de valoare care urmează a fi livrate/primate</b>

(\*) Articolul 14 alineatul (4) litera (a) din STR referitoare la disciplina în materie de decontare

(\*\*) Articolul 14 alineatul (4) litera (b) din STR referitoare la disciplina în materie de decontare

## **Anexa II la ghid – Exemple de raportare referitoare la cazurile de neexecutare a decontării pornind de la motivul neexecutării decontării**

### **1) Instrucțiuni de decontare (ID) DVP/RVP**

**Valoarea** unei perechi de ID DVP/RVP trebuie raportată după cum urmează:

- a) Dublul cantumului de decontare al unei ID, la secțiunea „total instrucțiuni”,
- b) În caz de neexecutare a decontării:
  - i) dublul cantumului de decontare al unei ID, la secțiunea „neexecutarea livrării titlurilor de valoare” (dacă motivul neexecutării decontării este neîndeplinirea obligațiilor de livrare a titlurilor de valoare) sau
  - ii) dublul cantumului de decontare al unei ID, la secțiunea „neexecutarea livrării fondurilor bănești” (dacă motivul neexecutării decontării este neîndeplinirea obligațiilor de livrare a fondurilor bănești) sau
- c) În cazul ID suspendate de ambii participanți:
  - i) cantumul decontării unei ID, la secțiunea „neexecutarea livrării titlurilor de valoare” și
  - ii) cantumul decontării unei ID, la secțiunea „neexecutarea livrării fondurilor bănești”

**Volumul (numărul)** unei perechi de ID DVP/RVP trebuie raportat după cum urmează:

- a) 2 ID, la secțiunea „total instrucțiuni”
- b) În caz de neexecutare a decontării:
  - i) 2 ID, la secțiunea „neexecutarea livrării titlurilor de valoare” (dacă motivul neexecutării decontării este neîndeplinirea obligațiilor de livrare a titlurilor de valoare) sau
  - ii) 2 ID, la secțiunea „neexecutarea livrării fondurilor bănești” (dacă motivul neexecutării decontării este neîndeplinirea obligațiilor de livrare a fondurilor bănești) sau
- c) În cazul ID suspendate de ambii participanți:
  - i) 1 ID, la secțiunea „neexecutarea livrării titlurilor de valoare” și
  - ii) 1 ID, la secțiunea „neexecutarea livrării fondurilor bănești”

### Exemple:<sup>14</sup>

- ✓ 1 instrucțiune DVP pentru livrarea a 50 de titluri de valoare și pentru primirea sumei de 100 EUR și instrucțiunea corespunzătoare RVP pentru primirea a 50 de titluri de valoare și plata sumei de 100 EUR
- ✓ Numărul total de ID DVP/RVP = 10 (5 DVP și 5 RVP)

---

<sup>14</sup> În scopul exemplului de față, se presupune că toate ID DVP/RVP au aceeași valoare. Același lucru este valabil pentru exemplele privind celelalte tipuri de ID.



- ✓ Valoarea totală a titlurilor de valoare pentru ID DVP/RVP = 1 000 EUR (pe baza cuantumului de decontare al segmentului care vizează fondurile bănești)
- ✓ *Cazuri de neexecutare a decontării:* 1 instrucțiune DVP pentru livrarea a 50 de titluri de valoare și pentru primirea sumei de 100 EUR și instrucțiunea corespunzătoare RVP pentru primirea a 50 de titluri de valoare și plata sumei de 100 EUR (2 instrucțiuni de decontare, la valoarea de 100 EUR fiecare)
  - a) neexecutare a decontării din cauza neexecutării livrării titlurilor de valoare,
  - b) neexecutare a decontării din cauza neexecutării livrării fondurilor bănești,
  - c) neexecutare a decontării din cauza ID suspendate de ambii participanți (caz de neexecutare a decontării din cauza neexecutării livrării titlurilor de valoare și a neexecutării livrării fondurilor bănești).

## 2) ID DWP / RWP

**Valoarea** unei perechi de ID DWP/RWP trebuie raportată după cum urmează:

- a) Dublul cuantumului de decontare al unei ID, la secțiunea „total instrucțiuni”,
- b) În caz de neexecutare a decontării:
  - i) dublul cuantumului de decontare al unei ID, la secțiunea „neexecutarea livrării titlurilor de valoare” (dacă motivul neexecutării decontării este neîndeplinirea obligațiilor de livrare a titlurilor de valoare) sau
  - ii) dublul cuantumului de decontare al unei ID, la secțiunea „neexecutarea livrării fondurilor bănești” (dacă motivul neexecutării decontării este neîndeplinirea obligațiilor de livrare a fondurilor bănești).
- c) În cazul ID suspendate de către unul sau ambii participanți:
  - i) cuantumul decontării unei ID, la secțiunea „neexecutarea livrării titlurilor de valoare” și
  - ii) cuantumul decontării unei ID, la secțiunea „neexecutarea livrării fondurilor bănești”.

**Numărul (volumul)** unei perechi de ID DWP/RWP trebuie raportat după cum urmează:

- a) 2 ID, la secțiunea „total instrucțiuni”
- b) În caz de neexecutare a decontării:
  - i) 2 ID, la secțiunea „neexecutarea livrării titlurilor de valoare” (dacă motivul neexecutării decontării este neîndeplinirea obligațiilor de livrare a titlurilor de valoare) sau
  - ii) 2 ID, la secțiunea „neexecutarea livrării fondurilor bănești” (dacă motivul neexecutării decontării este neîndeplinirea obligațiilor de livrare a fondurilor bănești)
- c) În cazul ID suspendate de către unul sau ambii participanți:
  - i) 1 ID, la secțiunea „nelivrarea titlurilor de valoare”, și,
  - ii) 1 ID, la secțiunea „neexecutarea livrării fondurilor bănești”.

Exemple:

- ✓ 1 instrucțiune DWP pentru livrarea a 50 de titluri de valoare și pentru primirea sumei de 100 EUR și instrucțiunea corespunzătoare RWP pentru primirea a 50 de titluri de valoare și plata sumei de 100 EUR,
- ✓ Numărul total de ID DWP/RWP = 10 (5 DWP și 5 RWP),
- ✓ Valoarea totală a titlurilor de valoare pentru ID DWP/RWP = 1 000 EUR (pe baza cuantumului de decontare),
- ✓ *Cazuri de neexecutare a decontării:* 1 instrucțiune DWP pentru livrarea a 50 de titluri de valoare și pentru primirea sumei de 100 EUR și instrucțiunea corespunzătoare RWP pentru primirea a 50 de titluri de valoare și plata sumei de 100 EUR
  - a) neexecutare a decontării din cauza neexecutării livrării titlurilor de valoare,
  - b) neexecutare a decontării din cauza neexecutării livrării fondurilor bănești,
  - c) neexecutare a decontării din cauza ID suspendate de către unul sau de ambii participanți (caz de neexecutare a decontării din cauza neexecutării livrării titlurilor de valoare și a neexecutării livrării fondurilor bănești).

### 3) ID DPFOD / CPFOD

**Valoarea** unei perechi de ID DPFOD/CPFOD trebuie raportată după cum urmează:

- a) Dublul cuantumului de decontare al unei ID, la secțiunea „total instrucțiuni”,
- b) În caz de neexecutare a decontării (inclusiv în cazul ID suspendate de unul sau de ambii participanți): dublul cuantumului de decontare al unei ID, la secțiunea „neexecutarea livrării fondurilor bănești”.

**Numărul (volumul)** unei perechi de ID DPFOD/CPFOD trebuie raportat după cum urmează:

- a) 2 ID, la secțiunea „total instrucțiuni”,
- b) În caz de neexecutare a decontării (inclusiv în cazul ID suspendate de unul sau de ambii participanți): 2 ID, la secțiunea „neexecutarea livrării fondurilor bănești”.

Exemple:

- ✓ 1 instrucțiune DPFOD pentru furnizarea sumei de 100 EUR și instrucțiunea corespunzătoare CPFOD pentru primirea sumei de 100 EUR,
- ✓ Numărul total de ID DPFOD/CPFOD = 10 (5 DPFOD și 5 CPFOD),
- ✓ Valoarea totală a titlurilor de valoare pentru ID DPFOD/CPFOD = 1 000 EUR (pe baza cuantumului de decontare),
- ✓ *Cazuri de neexecutare a decontării:* 1 instrucțiune DPFOD pentru furnizarea sumei de 100 EUR și instrucțiunea corespunzătoare CPFOD pentru primirea sumei de 100 EUR (2 instrucțiuni de decontare, la valoarea de 100 EUR fiecare).
  - a) neexecutare a decontării din cauza neexecutării livrării fondurilor bănești,

- b) neexecutare a decontării din cauza ID suspendate de către unul sau de ambii participanți (caz de neexecutare a decontării din cauza neexecutării livrării fondurilor bănești).

#### 4) ID DFP / RFP

**Valoarea** unei perechi de ID DFP/RFP trebuie raportată după cum urmează:

- a) Dublul valorii de piață a titlurilor de valoare care urmează a fi livrate/primate, la secțiunea „total instrucțiuni”,  
b) În caz de neexecutare a decontării (inclusiv în cazul ID suspendate de unul sau de ambii participanți): dublul valorii de piață a titlurilor de valoare care urmează să fie livrate/primate, la secțiunea „neexecutarea livrării titlurilor de valoare”.

**Numărul (volumul)** unei perechi de ID DFP/RFP trebuie raportat după cum urmează:

- a) 2 ID, la secțiunea „total instrucțiuni”,  
b) În caz de neexecutare a decontării (inclusiv în cazul ID suspendate de unul sau de ambii participanți): 2 ID, la secțiunea „neexecutarea livrării titlurilor de valoare”.

#### Exemple:

- ✓ 1 instrucțiune DFP pentru livrarea a 50 de titluri de valoare (cu o valoare de piață de 110 EUR) și instrucțiunea corespunzătoare RFP pentru primirea a 50 de titluri de valoare (cu o valoare de piață de 110 EUR),
- ✓ Numărul total de ID DFP/RFP = 10 (5 DFP și 5 RFP),
- ✓ Valoarea totală a titlurilor de valoare pentru ID DFP/RFP = 1 100 EUR (pe baza valorii de piață a titlurilor de valoare),
- ✓ *Cazuri de neexecutare a decontării:* 1 instrucțiune DFP pentru livrarea a 50 de titluri de valoare (cu o valoare de piață de 110 EUR) și instrucțiunea corespunzătoare RFP pentru primirea a 50 de titluri de valoare (cu o valoare de piață de 110 EUR), 2 instrucțiuni de decontare, (la valoarea de 110 EUR fiecare),
  - a) neexecutare a decontării din cauza neexecutării livrării titlurilor de valoare,
  - b) neexecutare a decontării din cauza ID suspendate de către unul sau de ambii participanți (caz de neexecutare a decontării din cauza neexecutării livrării titlurilor de valoare).

Data (pentru fiecare zi de raportare din lună)

Tipul de instrucțiune	Neexecutarea livrării titlurilor de valoare								Neexecutarea livrării fondurilor bănești							
	Instrucțiuni executate		Cazurile de neexecutare a decontării		Total instrucțiuni		Rata cazurilor de neexecutare		Instrucțiuni executate		Cazurile de neexecutare a decontării		Total instrucțiuni		Rata cazurilor de neexecutare	
	Volum	Valoare (€)	Volum	Valoare (€)	Volum	Valoare (€)	Volum	Valoare (€)	Volum	Valoare (€)	Volum	Valoare (€)	Volum	Valoare (€)	Volum	Valoare (€)
DVP/RVP (exemplul 1a – neexecutarea livrării titlurilor de valoare)	8	800	2	200	10	1 000	20%	20%	8	800	0	0	10	1 000	0%	0%
DVP/RVP (exemplul 1b – neexecutarea livrării fondurilor bănești)	8	800	0	0	10	1 000	0%	0%	8	800	2	200	10	1 000	20%	20%
DVP/RVP (exemplul 1c – ambele instrucțiuni suspendate)	8	800	1	100	10	1 000	10%	10%	8	800	1	100	10	1 000	10%	10%
DWP/RWP (exemplul 2a – neexecutarea livrării titlurilor de valoare)	8	800	2	200	10	1 000	20%	20%	8	800	0	0	10	1 000	0%	0%
DWP/RWP (exemplul 2b – neexecutarea livrării fondurilor bănești)	8	800	0	0	10	1 000	0%	0%	8	800	2	200	10	1 000	20%	20%
DWP/RWP (exemplul 2c – una sau ambele instrucțiuni suspendate)	8	800	1	100	10	1 000	10%	10%	8	800	1	100	10	1 000	10%	10%
DPFOD/CPF OD (exemplul 3a – neexecutarea livrării fondurilor bănești)	8	800	0	0	10	1 000	0%	0%	8	800	2	200	10	1 000	20%	20%
DPFOD/CPF OD (exemplul 3b una sau ambele instrucțiuni suspendate)	8	800	0	0	10	1 000	0%	0%	8	800	2	200	10	1 000	20%	20%
DFP/RFP (exemplul 4a – neexecutarea livrării titlurilor de valoare)	8	880	2	220	10	1 100	20%	20%	8	880	0	0	10	1 100	0%	0%
DFP/RFP (exemplul 4b una sau ambele instrucțiuni suspendate)	8	880	2	220	10	1 100	20%	20%	8	880	0	0	10	1 100	0%	0%

**Anexa III la ghid – Exemplu de calcul al duratei medii a cazurilor de neexecutare a decontării**

Se ia o lună de raportare în care s-au înregistrat exact 4 tranzacții neexecutate în decursul câtorva zile, cu mențiunea că anumite instrucțiuni de decontare au fost executate parțial în anumite zile. Mai exact, se iau următoarele date referitoare la cazurile respective de neexecutare a decontării:

Raportările zilnice referitoare la cazurile de neexecutare a decontării <sup>15</sup>							
Tranzacție	M-1	Luna de raportare (M)					M+1
	EOM <sup>16</sup>	SOM <sup>17</sup>	SOM+1	SOM+3	SOM+4	EOM	SOM
1	100	100	50				
2			40	40	10		
3				20			
4						85	85

Indicator al faptului dacă respectivul caz de neexecutare a decontării a avut loc la DPD							
Tranzacție	M-1	Luna de raportare					M+1
	EOM	SOM	SOM+1	SOM+3	SOM+4	EOM	SOM
1	DA						
2			DA				
3				DA			
4						DA	

Suma tuturor cazurilor de neexecutare a decontării din luna de raportare, și anume  $100 + 50 + 40 + 40 + 10 + 20 + 85 = 345$

Suma tuturor cazurilor de neexecutare a decontării la DPD din luna de raportare, și anume  $40 + 20 + 85 = 145$

Durata cazurilor de neexecutare a decontării din luna de raportare trebuie calculată ca fiind raportul<sup>18</sup> acestora, și anume  $345/145 = 2,4$

<sup>15</sup> Cazurile de neexecutare a decontării în funcție de valoare calculate pentru Raportările zilnice referitoare la neexecutare și raportate în acestea. Rețineți că, din motive de claritate, zilele în care nu s-au înregistrat cazuri de neexecutare a decontării nu au fost incluse în exemplu deoarece nu au niciun impact asupra calculului.

<sup>16</sup> Sfârșitul lunii („end of the month”), și anume ultima zi lucrătoare a lunii pentru care trebuie raportate cazurile de neexecutare a decontării.

<sup>17</sup> Începutul lunii („start of the month”), și anume prima zi lucrătoare a lunii pentru care trebuie raportate cazurile de neexecutare a decontării.

<sup>18</sup> Conform rândului 41 din tabelul 1 din anexa I la STR referitoare la disciplina în materie de decontare, durata trebuie rotunjită la o zecimală.

## **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**

### **Regulamentul nr. 9/2022 pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 4/2013 privind acțiunile suport pentru certificate de depozit, aprobat prin Hotărârea Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.44/2013**

*În vigoare de la 10 mai 2022*

*Publicat în Monitorul Oficial, Partea I nr. 467 din 10 mai 2022.  
Formă aplicabilă la 12 mai 2022.*

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

*având în vedere prevederile art. 1 alin. (3) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de  
instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată,*

*în urma deliberărilor din ședința Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară  
din data de 27 aprilie 2022,*

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezentul regulament:

**Art. I.** - Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 4/2013 privind acțiunile suport pentru certificate de depozit, aprobat prin Hotărârea Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 44/2013, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.622 din 7 octombrie 2013, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

**1.** La articolul 1, partea introductivă a alineatului (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

"**Art. 1. - (1)** Prezentul regulament stabilește norme aplicabile în toate situațiile în care sunt emise certificate de depozit care urmează să fie admise la tranzacționare într-un stat membru, în baza unui prospect publicat și aprobat de autoritatea competentă de origine potrivit Regulamentului (UE) 2017/1.129, având la bază:"

**2.** La articolul 1 alineatul (3), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

"**a)** urmează să fie admise la tranzacționare într-un stat terț Uniunii Europene în baza unui prospect publicat și aprobat de autoritatea competentă în domeniu din respectivul stat terț și care are un conținut similar celui prevăzut de reglementările europene privind informațiile ce trebuie incluse într-un prospect și în condițiile în care certificatele de depozit au la bază valorile mobiliare menționate la alin. (1);".

**3.** La articolul 2 alineatul (2), litera d) se modifică și va avea următorul cuprins:

"**d)** depozitar central - entitatea prevăzută la art. 3 alin. (1) pct. 20 din Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare, care efectuează operațiuni de depozitare a acțiunilor și/sau, după caz, a drepturilor de alocare, precum și operațiuni de registru pentru emitentul definit la lit. e);".

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

"**(3)** Efectuarea operațiunilor de creditare a contului special menționat la alin. (1) cu numărul acțiunilor suport în baza cărora sunt emise certificate de depozit, precum și blocarea acțiunilor suport se fac numai după și în baza instrucțiunilor aferente transmise către depozitarul central sau, după caz, către participantul la sistemul depozitarului central, în baza prospectului pentru certificatele de depozit, aprobat de autoritatea competentă din statul membru de origine, determinat în conformitate cu prevederile art. 2 lit. m) din Regulamentul (UE) 2017/1.129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE, cu modificările și completările ulterioare, sau, după caz, de autoritatea competentă în domeniu din statul terț prevăzut la art. 1 alin. (3) lit. a). "

**5.** La articolul 5, alineatele (3) și (4) se modifică și vor avea următorul cuprins:

"(3) Persoana subiect al obligației de notificare prevăzută la alin. (1) are obligația de a informa, în același timp, cu privire la atingerea, depășirea sau scăderea sub praguri, societatea emitentă a acțiunilor suport și A.S.F., potrivit art. 74 alin. (2) din Legea nr. 24/2017, republicată, și cu respectarea prevederilor art. 82 din Legea nr. 24/2017, republicată, precum și ale art. 149 alin. (10) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018, cu modificările și completările ulterioare.

(4) Emitentul acțiunilor suport care a primit o informare potrivit alin. (3) trebuie să aducă la cunoștința publicului respectiva operațiune în conformitate cu art. 74 alin. (6) din Legea nr.24/2017, republicată, și art. 149 alin. (10) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018, cu modificările și completările ulterioare."

6. Articolul 6 se modifică și va avea următorul cuprins:

"**Art. 6.** - Prevederile art. 39 din Legea nr. 24/2017, republicată, se aplică în mod corespunzător și în cazul deținătorilor de certificate de depozit, cu luarea în considerare a numărului de acțiuni deținute de aceștia, inclusiv a celor corespunzătoare certificatelor de depozit."

7. Articolul 7 se modifică și va avea următorul cuprins:

"**Art. 7. - (1)** Emitentul certificatelor de depozit în numele căruia sunt înregistrate acțiunile suport în baza cărora sunt emise certificatele de depozit are calitatea de acționar în înțelesul și în vederea aplicării art. 105 din Legea nr. 24/2017, republicată, respectiv a art. 184, art. 185-209 și art. 210 din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Accesul emitentului de certificate de depozit la adunarea generală a acționarilor se realizează în condițiile art. 105 alin. (7) din Legea nr. 24/2017, republicată."

8. Articolul 12 se modifică și va avea următorul cuprins:

"**Art. 12.** - În vederea exercitării dreptului prevăzut la art. 105 alin. (3) din Legea nr.24/2017, republicată, emitentul de certificate de depozit prezintă emitentului acțiunilor suport o declarație pe propria răspundere din care să rezulte procentul din capitalul social pentru care exercită acest drept, procent ce se va calcula exclusiv cu luarea în considerare a numărului de acțiuni suport corespunzătoare deținerilor de certificate de depozit ale persoanelor care au dat instrucțiuni."

9. La articolul 14, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:



**"Art. 14. - (1)** Emiterea de certificate de depozit se poate face pentru un număr de acțiuni suport care reprezintă cel mult  $1/3$  din numărul total de acțiuni emise de societatea emitentă. În cazul în care emiterea de certificate de depozit se realizează ca urmare a derulării unei oferte publice de vânzare, emiterea de certificate de depozit se poate face pentru un număr de acțiuni suport care reprezintă cel mult  $1/10$  din numărul de acțiuni obiect al ofertei, dar fără a se depăși  $1/3$  din numărul total de acțiuni emise de societatea emitentă. În cazul în care oferta publică este primară, pragul de  $1/3$  se va calcula cu luarea în considerare a capitalului social care va rezulta în urma majorării."

**10.** La articolul 14, alineatul (2) se abrogă.

**11.** La articolul 14, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

**"(3)** Ulterior emisiunii inițiale a certificatelor de depozit și deschiderii contului prevăzut la art. 3 alin. (1), emisiunea de certificate de depozit, respectiv conversia acțiunilor în certificate de depozit, precum și conversia certificatelor de depozit în acțiuni, se poate realiza cu respectarea prevederilor art. 3 alin. (4), fără nicio altă restricție, cu condiția respectării corespunzătoare a limitei de  $1/3$  din capitalul social, respectiv cu respectarea corespunzătoare, în cazurile aplicabile, a limitei de  $1/10$  din numărul de acțiuni obiect al ofertei, prevăzute la alin. (1)."

**12.** La articolul 17, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:

**"Art. 17. - (1)** Cerința potrivit căreia subconturile globale din evidențele participanților trebuie să fie deschise în numele altor entități care sunt autorizate să deschidă conturi financiare pentru clienții acestora, prevăzută la art. 46 alin. (3) lit. b) din Regulamentul A.S.F. nr. 10/2017 privind depozitarii centrali emise în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012, nu este aplicabilă în situația în care participantul la depozitarul central deschide un cont în numele emitentului de certificate de depozit și pe seama deținătorilor de certificate de depozit, în care sunt înregistrate și blocate acțiunile suport în baza cărora au fost emise respectivele certificate de depozit.

**(2)** În cazul contului global special în care sunt evidențiate acțiunile suport în baza cărora se emit certificate de depozit, menționat la art. 3 alin. (1), obligația de raportare prevăzută la art. 177 alin. (5) și (6) din Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare, este îndeplinită prin furnizarea către depozitarul central a informațiilor privind emitentul de certificate de depozit."

**13.** După articolul 17 se introduce un nou articol, articolul 17<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:

"**Art. 17<sup>1</sup>.** - (1) În situația aprobării de către adunarea generală extraordinară a acționarilor a emitentului a delistării certificatelor de depozit, respectiv a încetării relațiilor contractuale dintre emitent și emitentul certificatelor de depozit referitoare la certificatele de depozit, cu respectarea documentelor de emisiune a certificatelor de depozit, respectiv a termenilor și condițiilor certificatelor de depozit:

a) emitentul are obligația publicării unui anunț privind delistarea anterior datei la care delistarea devine efectivă, precum și a îndeplinirii tuturor procedurilor de delistare aplicabile pieței reglementate pe care se tranzacționează certificatele de depozit;

b) ulterior datei la care delistarea certificatelor de depozit devine efectivă, emitentul de certificate de depozit poate vinde, în numele deținătorilor de certificate de depozit, acțiunile suport pentru care au fost emise certificate de depozit, cu respectarea prevederilor alin. (2).

(2) Vânzarea acțiunilor suport de către emitentul certificatelor de depozit se poate face în baza instrucțiunilor exprese date de deținătorii de certificate de depozit, precum și în situația în care până la delistare deținătorii certificatelor de depozit nu comunică nicio instrucțiune, urmând ca emitentul de certificate de depozit să distribuie veniturile încasate, ca urmare a înstrăinării acțiunilor suport, către deținătorii de certificate de depozit, în condițiile înscrise în documentele de emisiune a certificatelor de depozit, respectiv a termenilor și condițiilor certificatelor de depozit.

(3) Pentru aplicarea alin. (2), prin excepție de la prevederile art. 3, acțiunile suport pot fi deblocate și transferate din contul prevăzut la art. 3 alin. (1) într-un alt cont, conform instrucțiunilor emitentului de certificate de depozit transmise depozitarului central sau, după caz, participantului la sistemul depozitarului central.

(4) Deblocarea și transferul acțiunilor se reflectă în sistemul depozitarului central în baza instrucțiunilor transmise de participantul/participanții implicat/implicați, conform regulilor emise de depozitarul central în acest sens."

**Art. II.** - În termen de 90 de zile de la data intrării în vigoare a prezentului regulament, depozitarul central are obligația depunerii la Autoritatea de Supraveghere Financiară a documentației necesare în vederea modificării și/sau completării reglementărilor proprii, în conformitate cu prevederile prezentului regulament.

**Art. III.** - Limita de 1/10 prevăzută la art. I pct. 9 nu se aplică ofertelor care, până la data intrării în vigoare a prezentului regulament, au avut ca efect emiterea și admiterea la tranzacționare de certificate de depozit având la bază acțiuni emise de societăți conform art. 1 din Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 4/2013 privind acțiunile suport

pentru certificate de depozit, aprobat prin Hotărârea Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 44/2013, cu modificările și completările ulterioare.

**Art. IV.** - Prezentul regulament se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, și intră în vigoare la data publicării.

Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,  
**Nicu Marcu**

București, 28 aprilie 2022.

Nr. 9.

## **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**

### **Regulamentul nr. 10/2022 privind Fondul de compensare a investitorilor**

*În vigoare de la 05 mai 2022*

*Publicat în Monitorul Oficial, Partea I nr. 441 din 05 mai 2022*

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

*în baza prevederilor art. 9 și ale art. 35 alin. (1) din Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor,*

*în urma deliberărilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din ședința din data de 27.04.2022,*

**Autoritatea de Supraveghere Financiară** emite prezentul regulament:

#### **CAPITOLUL I**

##### **Dispoziții generale**

**Art. 1.** - Prezentul regulament stabilește condițiile și principiile privind funcționarea Fondului de compensare a investitorilor, denumit în continuare Fond, în conformitate cu prevederile Legii nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor, denumită în continuare Legea nr. 88/2021.

**Art. 2.** - În înțelesul prezentului regulament, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

**a)** bază de calcul al contribuțiilor anuale/speciale - instrumente financiare (indiferent de locul în care au fost tranzacționate, inclusiv cele tranzacționate OTC) și/sau fonduri bănești

- deținute în numele investitorilor compensabili în legătură cu prestarea de servicii și activități de investiții, în limita plafonului de compensare, calculată în vederea stabilirii contribuțiilor anuale/speciale;
- b)** cerere de compensare - solicitare adresată organului competent de către un investitor care a încredințat fonduri bănești și/sau instrumente financiare unui participant, aflat în una dintre situațiile prevăzute la art. 6 alin. (1) din Legea nr. 88/2021;
  - c)** compensație - suma de bani care se plătește de către Fond fiecărui investitor de compensat, până la concurența obligației totale a participantului față de investitorul său, calculată potrivit legii și prezentului regulament, în limita plafonului de compensare aplicabil la data de referință;
  - d)** contribuție - suma nerambursabilă datorată Fondului, conform art. 12 din Legea nr. 88/2021, de către participanții la Fond, al căror cuantum este determinat conform prezentului regulament și procedurilor Fondului;
  - e)** cotizație - suma nerambursabilă datorată de către participanții la Fond în fiecare an Fondului, conform art. 10 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 88/2021;
  - f)** dată de referință - data emiterii de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare A.S.F., a actului de constatare a situației prevăzute la art. 6 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 88/2021 sau data pronunțării hotărârii judecătorești definitive de deschidere a procedurii de insolvență potrivit art. 6 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 88/2021;
  - g)** deținerea netă - valoarea fondurilor bănești și/sau a instrumentelor financiare pe care un participant le datorează investitorilor compensabili, rezultată ca urmare a deducerii din valoarea fondurilor bănești și instrumentelor financiare menționate la art. 2 alin. (2) și (3) din Legea nr. 88/2021 a valorii fondurilor bănești și instrumentelor financiare pe care investitorii le datorează respectivelor entități la data de referință;
  - h)** investiție compensată - investiția a cărei restituire este asigurată până la concurența plafonului de compensare;
  - i)** investitor compensabil - persoana prevăzută la art. 4 alin. (2) din Legea nr. 88/2021, excluzând persoanele exceptate de la compensare conform art. 7 alin. (1) din Legea nr. 88/2021;
  - j)** investitor de compensat - investitorul compensabil înscris de către Fond, în condițiile legii, pe listele de plată;
  - k)** liste de plată - documentele întocmite de către Fond, prevăzute în anexa care face parte din integrală din prezentul regulament, care conțin identitatea investitorilor de compensat, deținerea netă a fiecăruia dintre aceștia și compensația datorată fiecărui investitor de compensat de către Fond, în limita plafonului de compensare aplicabil la data de referință;
  - l)** organ competent:

(i) administratorul special sau lichidatorul desemnat/agreat de către A.S.F./ Banca Națională a României (B.N.R.), în situația inițierii procedurilor de administrare specială a unui participant aflat în imposibilitatea de a returna fondurile bănești și instrumentele financiare aparținând investitorilor, sau administratorul judiciar, respectiv lichidatorul numit în procedura de insolvență de către instanța judecătorească, după caz, și care gestionează cererile de compensare potrivit prezentului regulament;

(ii) Fondul, în cazul în care A.S.F. constată imposibilitatea unui participant de a returna fondurile bănești și instrumentele financiare aparținând investitorilor și nu decide inițierea procedurii de administrare specială;

m) participanți la Fond - entitățile prevăzute la art. 3 alin. (1) din Legea nr.88/2021, care au dobândit calitatea de membru al Fondului și care plătesc contribuțiile la Fond conform prezentului regulament și procedurilor Fondului;

n) plafon de compensare - nivelul maxim al compensației pentru fiecare investitor prevăzut la art. 5 din Legea nr. 88/2021.

**Art. 3. - (1)** Entitățile prevăzute la art. 3 alin. (1) din Legea nr. 88/2021 sunt obligate să solicite și să obțină calitatea de participant la Fond, precum și să contribuie la constituirea resurselor financiare ale Fondului, conform cerințelor și în termenele prevăzute în reglementările specifice, dar nu mai târziu de 60 de zile de la autorizare/înscriere în Registrul A.S.F.

(2) A.S.F. poate exonera o instituție de credit de la obligația de participare la Fond, cu condiția ca investitorii săi să beneficieze de o protecție cel puțin echivalentă cu cea oferită de Fond, în baza prezentării documentelor care atestă aderarea la o schemă de compensare, conform prevederilor legale în vigoare.

(3) Sucursalele societăților din statele terțe care vor fi autorizate să presteze servicii și activități de investiții în România nu vor fi obligate să devină membre ale Fondului dacă se poate demonstra că acestea participă la un sistem care poate asigura investitorilor din România o compensație cel puțin echivalentă cu cea oferită de Fond.

(4) În cazul în care nu pot fi aplicate prevederile alin. (3), sucursalele societăților din state terțe înființate în România au obligația să devină membre ale Fondului conform prevederilor alin. (1).

(5) În situația în care participantul la Fond este o sucursală a unei firme de investiții dintr-un stat terț, Fondul va acorda compensații numai investitorilor care au conturi deschise la sucursala autorizată în România.

(6) Sucursalele societăților din statele terțe, care vor fi autorizate să presteze servicii și activități de investiții în România, vor pune la dispoziția investitorilor actuali sau potențiali informațiile relevante referitoare la procedura de compensare a investițiilor lor.

(7) Informațiile prevăzute la alin. (6) vor fi prezentate în limba română, într-o formă clară și inteligibilă.

## **CAPITOLUL II**

### **Organizarea și funcționarea Fondului**

**Art. 4.** - Statutul Fondului trebuie să conțină prevederi privind cel puțin următoarele:

a) atribuțiile Consiliului de administrație, ale președintelui Consiliului de administrație și ale directorului general;

b) condițiile pe care directorul general trebuie să le îndeplinească pentru ocuparea funcției respective și modul de înlocuire în caz de incapacitate temporară;

c) condiții de participare și menținere a calității de participant la Fond;

d) resursele financiare ale Fondului și modalitatea de utilizare a acestora;

e) scopul Fondului;

f) modalitatea de desfășurare a activității Consiliului de administrație și a președintelui Consiliului de administrație,

g) prevederi privind întocmirea situațiilor financiare;

h) sistemul de control intern și sistemul de audit intern;

i) sediul Fondului;

j) structura organizatorică și de personal;

k) situațiile de incompatibilitate și de conflict de interese.

**Art. 5.** - (1) Activitatea Consiliului de administrație se desfășoară în conformitate cu Regulamentul de organizare și funcționare a Consiliului de administrație, cu respectarea prevederilor art. 19-21 din Legea nr. 88/2021.

(2) Regulamentul de organizare și funcționare a Consiliului de administrație conține inclusiv prevederi referitoare la atribuțiile președintelui Consiliului de administrație.

**Art. 6.** - (1) Conducerea executivă este reprezentată de directorul general al Fondului sau de înlocuitorul acestuia.

(2) Directorul general și ceilalți salariați ai Fondului respectă prevederile Legii nr.88/2021, precum și prevederile incluse în statut privind situațiile de incompatibilitate.

(3) Consiliul de administrație al Fondului supune în prealabil spre aprobare Consiliului A.S.F. propunerea de numire în funcție a directorului general.

(4) Directorul general are atribuțiile prevăzute de art. 21 alin. (2) din Legea nr. 88/2021, completate de statutul Fondului.

**Art. 7. - (1)** Directorul general al Fondului supune spre avizare Consiliului de administrație al Fondului Regulamentul de organizare și funcționare a Fondului.

(2) Structura de organizare și funcționare a Fondului, precum și structura de personal, cu departamentele și atribuțiile ce revin fiecăruia, statul de funcții și politicile salariale se regăsesc în cadrul Regulamentului de organizare și funcționare a Fondului.

(3) Structura organizatorică a Fondului conține funcția de management al riscului, care este exercitată ținând cont de competențele și atribuțiile ce îi revin Fondului în calitatea de administrator al schemei de compensare și de administrator al Fondului de rezoluție, în funcție de amploarea activităților desfășurate, în vederea atingerii obiectivelor sale.

(4) În vederea îndeplinirii atribuțiilor sale, Fondul trebuie să dispună de mecanisme adecvate de control intern și audit intern, care se vor stabili prin norme proprii, în concordanță cu reglementările în vigoare.

(5) Consiliul de administrație al Fondului transmite spre aprobare A.S.F., anterior intrării în vigoare, orice modificare intervenită la Regulamentul de organizare și funcționare a Fondului, însoțită de justificarea aferentă.

### **CAPITOLUL III** Reglementările Fondului

**Art. 8. - (1)** Procedurile Fondului cuprind cel puțin următoarele:

**a)** modalitatea de a dobândi, de a menține, respectiv de a pierde calitatea de participant la Fond;

**b)** modalitatea de determinare a elementelor incluse în baza de calcul aferentă portofoliilor de instrumente financiare și fondurilor bănești gestionate, în vederea stabilirii contribuțiilor anuale și speciale;

**c)** metodologia de calcul și termenele de plată ale contribuțiilor anuale și speciale, precum și condițiile de aplicare a penalităților de întârziere la plata contribuțiilor;

**d)** condițiile în care poate avea loc majorarea, diminuarea, suspendarea sau reluarea plății contribuțiilor participanților la Fond;

**e)** termenele de raportare, conținutul raportărilor ce trebuie transmise Fondului de către participanții acestuia pentru:

**(i)** determinarea bazei de calcul și a cuantumului contribuțiilor ce trebuie plătite;



(ii) determinarea eventualelor obligații de plată ce urmează a fi compensate de Fond;

f) prevederi privind sancționarea nerespectării termenelor de raportare și de plată a contribuției;

g) prevederi privind transmiterea situațiilor rectificative și modul de regularizare.

(2) Modul de calcul al compensației pentru fiecare investitor și documentele, condițiile și formalitățile ce trebuie îndeplinite pentru a beneficia de compensațiile plătite de Fond se stabilesc conform capitolului V "Procedura de compensare" și a detalierii prezentate în anexă.

**Art. 9. - (1)** În vederea verificării eligibilității creanței și a valorii compensației ce urmează a fi plătită de către Fond, în situația stabilirii incapacității de plată a unui participant, Fondul poate să solicite investitorilor, membrilor consiliului de administrație/consiliului de supraveghere, salariaților, auditorilor participantului în cauză, lichidatorului acestuia, precum și depozitarului central orice documente și informații necesare îndeplinirii obligațiilor sale.

(2) Membrii Consiliului de administrație ai Fondului, conducerea executivă, auditorii și salariații Fondului au obligația de a nu dezvălui informațiile obținute în cursul activității lor decât în condițiile prevăzute de legislația în vigoare.

## **CAPITOLUL IV**

### **Resursele financiare ale Fondului**

**Art. 10. -** Fiecare categorie de resurse financiare prevăzute la art. 10 alin. (1) din Legea nr.88/2021 este evidențiată distinct în contabilitatea Fondului.

**Art. 11. -** Contribuția inițială a participanților reprezintă 1% din capitalul inițial minim prevăzut de Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr. 126/2018, corespunzător obiectului de activitate autorizat, dar nu mai puțin de echivalentul în lei a 1.000 de euro, calculat la cursul B.N.R. din ziua efectuării plății.

**Art. 12. - (1)** Cuantumul contribuțiilor anuale datorate de către participanții la Fond se calculează potrivit prevederilor prezentului regulament și procedurilor Fondului.

(2) Nivelul contribuțiilor anuale se determină de către Fond cu luarea în considerare a cel puțin următoarelor elemente și criterii:

a) fondurile bănești și instrumentele financiare deținute în numele investitorilor compensabili în legătură cu prestarea de servicii și activități de investiții, cu excepția fondurilor bănești protejate de o schemă de garantare a depozitelor;

b) nivelul plafonului de compensare;

c) modalitatea de calcul și alocare a contribuției anuale are în vedere criteriile de proporționalitate a contribuțiilor individuale în raport cu valoarea bazei de calcul al contribuțiilor anuale, la nivel de participant;

d) în cazul participanților cărora nu li se poate aplica lit. c), procedurile Fondului vor stabili o cotă/componentă fixă de participare la Fond;

e) contribuția anuală calculată conform lit. c) și d) nu va fi mai mică de 1% din capitalul minim inițial prevăzut pentru S.S.I.F. conform art. 47 alin. (3) din Legea nr. 126/2018, respectiv echivalentul în lei a 500 de euro.

(3) Contribuțiile anuale datorate de către participanții la Fond trebuie stabilite astfel încât valoarea totală a acestora, împreună cu resursele pentru compensare aflate în posesia Fondului, să se situeze la un nivel cuprins între 0,5% și 0,8% din baza de calcul al contribuțiilor anuale, determinată în conformitate cu procedurile Fondului și cu respectarea prevederilor alin. (4) și (5).

(4) Nivelul procentual menționat la alin. (3) se stabilește anual la propunerea Fondului și cu aprobarea A.S.F., fără însă ca valoarea totală al contribuțiilor anuale să fie mai mică de 0,05% din baza de calcul al contribuțiilor anuale.

(5) Titlurile de stat emise de statul român prin Ministerul Finanțelor nu sunt luate în calcul la determinarea bazei de calcul al contribuțiilor anuale.

(6) În cazul instrumentelor financiare prevăzute la alin. (5), în vederea acoperirii riscurilor induse asupra Fondului, Fondul poate institui anual, cu aprobarea prealabilă a A.S.F.:

a) acceptarea de angajamente de plată date în favoarea Fondului, reprezentate de scrisori de garanție irevocabile, emise în favoarea Fondului, pe o perioadă de valabilitate care să acopere cel puțin anul calendaristic, de către o instituție de credit sau de o instituție financiară nebancară, înscrise în Registrul instituțiilor de credit/Registrul special ținute de B.N.R. sau din partea instituțiilor de credit-mamă;

b) acceptarea de asigurări care să acopere riscurile cu privire la instrumentele financiare datorate investitorilor compensabili, în limita plafonului de compensare.

(7) A.S.F. va solicita Consiliului de administrație al Fondului modificarea corespunzătoare a cotelor care stau la baza calculului contribuțiilor anuale, în condițiile în care nivelul acestora a fost stabilit cu încălcarea prevederilor stabilite la alin. (1) - (5).

**Art. 13.** - În cazurile în care Consiliul de administrație al Fondului apreciază că resursele pentru compensare ale acestuia sunt insuficiente pentru onorarea obligațiilor de plată a compensațiilor rezultate în urma unui eveniment generator de plăți compensatorii, cu aprobarea A.S.F., participanții plătesc contribuții speciale, care nu pot depăși 0,2% din valoarea bazei de calcul al contribuțiilor, cu includerea instrumentelor financiare prevăzute la art. 12 alin. (5) și cu respectarea criteriilor de proporționalitate prevăzute la art. 12 alin. (2) lit. c).

**Art. 14. - (1)** Fondul poate contracta împrumuturile prevăzute la art. 10 alin. (1) lit. f) din Legea nr. 88/2021 numai atunci când resursele sale financiare nu sunt suficiente pentru a acoperi în întregime obligațiile sale efective.

(2) Deciziile de contractare a împrumuturilor se iau de către Consiliul de administrație al Fondului și se aprobă de către A.S.F.

## **CAPITOLUL V**

### **Procedura de compensare**

**Art. 15. -** În situația în care unui participant la Fond i se retrage autorizația, iar oricare din condițiile prevăzute la art. 6 din Legea nr. 88/2021 sunt îndeplinite fie anterior, fie la data retragerii autorizației ori ulterior, Fondul trebuie să asigure compensarea creanței, în limita plafonului stabilit la art. 5 din Legea nr. 88/2021, pentru serviciile și activitățile de investiții contractate și nedecontate până la momentul retragerii autorizației respective, în conformitate cu procedurile prevăzute de prezentul regulament.

**Art. 16. - (1)** Compensația acordată în limita plafonului prevăzut la art. 5 din Legea nr. 88/2021 se va aplica totalului creanțelor investitorului asupra aceluiași participant la Fond, indiferent de numărul de conturi deschise, de moneda în care a fost efectuată investiția sau de localizarea conturilor în cadrul Uniunii Europene.

(2) Echivalentul în lei al obligației de compensare pentru fondurile bănești în valută se va calcula utilizându-se cursul de referință publicat de B.N.R., în vigoare la data constatării situațiilor menționate la art. 6 din Legea nr. 88/2021.

(3) Echivalentul în lei al obligației de compensare pentru instrumente financiare se va calcula, dacă este posibil, utilizându-se valoarea de piață pentru respectivele instrumente financiare, la data constatării situațiilor menționate la art. 6 din Legea nr. 88/2021.

**Art. 17. - (1)** În scopul calculării compensației în limitele plafonului de compensare, creanțele legate de operațiunile efectuate într-o investiție comună, la care sunt îndreptățiți doi sau mai mulți investitori, în calitatea lor de membri ai parteneriatului, asociației sau ai unei asocieri de natură similară care nu are personalitate juridică, vor fi tratate ca rezultând dintr-o investiție efectuată de un singur investitor. În lipsa unor prevederi speciale, creanțele vor fi împărțite în mod egal între investitori.

(2) Atunci când un investitor nu este îndreptățit la sumele sau instrumentele financiare deținute, compensația va fi plătită persoanei care are acest drept deplin, cu condiția ca acea persoană să fi fost sau să poată fi identificată înainte de data constatării ori a hotărârii judecătorești la care se face referire în art. 6 din Legea nr. 88/2021. În situația în care două sau mai multe persoane sunt deplin îndreptățite să primească compensația, în calculul cotei ce revine fiecăreia, în limitele plafonului de compensare, se va ține seama de clauzele contractuale

în baza cărora fondurile bănești sau instrumentele financiare sunt administrate. Aceste prevederi nu se aplică organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) /fondurilor de investiții alternative (FIA).

(3) Nu va fi considerată investiție comună contul clienților individuali deschis de către o societate de administrare a investițiilor sau de către o societate de servicii de investiții financiare la o altă societate de servicii de investiții financiare.

**Art. 18.** - Fondul ia toate măsurile necesare pentru informarea investitorilor, conform art. 8 din Legea nr. 88/2021, în legătură cu constatarea de către A.S.F. sau hotărârea judecătorească la care se face referire în art. 6 din aceeași lege, și efectuează plata compensațiilor cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de termenul prevăzut la art. 19.

**Art. 19.** - (1) Fondul asigură plata compensațiilor în limita plafonului stabilit la art. 5 din Legea nr. 88/2021 în cel mai scurt timp posibil, dar nu mai târziu de 3 luni de la data întocmirii listelor de plată conform procedurilor prevăzute în anexă.

(2) În circumstanțe cu totul excepționale și în cazuri speciale, Fondul poate solicita A.S.F. o prelungire a termenului prevăzut la alin. (1), care nu poate depăși 3 luni.

(3) Fără a ține seama de termenul-limită stabilit la alin. (1), atunci când un investitor sau oricare altă persoană îndreptățită la compensare ori având un interes în legătură cu serviciile și activitățile de investiții/de administrare de investiții prestate de participantul aflat în una dintre situațiile prevăzute la art. 6 alin. (1) din Legea nr. 88/2021 se află în cercetare penală în legătură cu o acțiune decurgând sau având legătură cu spălarea banilor, așa cum aceasta este definită în Legea nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare, sau în cercetare în legătură cu o sancțiune internațională, Fondul suspendă orice plată către persoanele anterior amintite până la pronunțarea unei hotărâri definitive de către instanța competentă.

În acest sens, Fondul va transmite către A.S.F., pentru verificarea de către aceasta, împreună cu organele abilitate legal, lista/listele de plată, în vederea confirmării neimplicării acestora în operațiuni de spălare a banilor și/sau care fac obiectul unor sancțiuni internaționale.

(4) În cazul în care persoanele menționate la alin. (3) au fost ulterior achitate, Fondul reia procedura de compensare și procedează la compensarea creanțelor acestora.

(5) Creanțele unui investitor de compensat, rezultând din tranzacții sau operațiuni de piață în legătură cu care respectivul investitor a suferit o condamnare penală pentru săvârșirea unei infracțiuni de spălare a banilor ori împotriva căruia au fost instituite sancțiuni internaționale prin acte ale Consiliului de Securitate al Organizației Națiunilor Unite și ale Uniunii Europene, precum și ale altor organizații internaționale sau adoptate prin decizii unilaterale ale României ori ale altor state, sunt excluse de la orice compensare.

(6) În aplicarea prevederilor art. 7 alin. (1) lit. h) din Legea nr. 88/2021, sunt excluse de la compensare și creanțele unui investitor de compensat rezultând din tranzacții sau operațiuni de piață în legătură cu care respectivul investitor a suferit o condamnare penală pentru săvârșirea unei infracțiuni de gestiune frauduloasă, fals, uz de fals, înșelăciune sau mărturie mincinoasă în legătură cu respectivul eveniment generator de plăți compensatorii.

**Art. 20. - (1)** În situația prevăzută la art. 6 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 88/2021, intervenția Fondului se realizează după data publicării deciziei A.S.F. de instituire a procedurii de administrare specială, în conformitate cu legea menționată, cu Legea nr. 126/2018 și cu procedurile prevăzute de prezentul regulament.

(2) Dispozițiile alin. (1) sunt aplicabile numai în cazul în care, prin decizia de instituire a măsurilor de administrare specială sau ulterior, pe parcursul administrării speciale, A.S.F. constată că o societate de servicii de investiții financiare (S.S.I.F./instituție de credit sau o societate de administrare a investițiilor (S.A.I./un administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) care administrează portofolii individuale de investiții nu este în măsură să își îndeplinească obligațiile rezultate din creanțele investitorilor și nici nu există perspectiva de a-și onora aceste obligații în cel mai scurt timp.

(3) În cazul în care A.S.F. constată imposibilitatea unei/unui S.S.I.F./instituții de credit/S.A.I./AFIA care administrează portofolii individuale de investiții de a returna fondurile bănești și instrumentele financiare aparținând investitorilor fără a decide inițierea procedurii de administrare specială conform celor prevăzute la alin. (1) și (2), intervenția Fondului se realizează după data publicării deciziei A.S.F. de constatare a situației respective și în conformitate cu procedurile prevăzute de prezentul regulament.

(4) În situația prevăzută la art. 6 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 88/2021, intervenția Fondului se realizează după primirea de către Fond din partea administratorului judiciar/lichidatorului numit în procedura de insolvență de către instanța judecătorească sau a oricăreia dintre părțile interesate a hotărârii judecătorești definitive de deschidere a procedurii de insolvență emise de instanța de judecată competentă și în conformitate cu procedurile prevăzute în anexa la prezentul regulament.

**Art. 21. - (1)** În vederea plății compensației, în situațiile prevăzute la art. 6 din Legea nr.88/2021, Fondul calculează deținerea netă corespunzătoare contului fiecărui investitor al participantului aflat în incapacitate de a returna fondurile bănești și instrumentele financiare aparținând acestora.

(2) După efectuarea plăților compensatorii, Fondul se subrogă în toate drepturile investitorilor compensați până la concurența sumelor pe care le-a plătit din disponibilitățile sale. Participantul la Fond sau succesorul său legal, în numele căruia au fost efectuate plăți compensatorii, este obligat să returneze Fondului quantumul compensației, precum și costurile implicate de efectuarea plății acesteia într-un termen stabilit de Consiliul de administrație al Fondului. În cazul în care procesul de lichidare a unui participant la Fond este în plină desfășurare, Fondul se înscrie la masa credală în locul investitorilor compensați.

**Art. 22. - (1)** Investitorii au calitate procesuală activă împotriva Fondului, pentru a-și apăra dreptul la compensare.

**(2)** Litigiile născute între Fond și persoane fizice sau juridice pot fi soluționate și prin arbitraj sau prin alte mijloace de soluționare alternativă a litigiilor, potrivit reglementărilor legale aplicabile.

## **CAPITOLUL VI**

### **Obligații privind transparența Fondului și a participanților**

**Art. 23. - (1)** Situațiile financiare anuale, avizate de Consiliul de administrație al Fondului, se depun la A.S.F. cel târziu până la data de 30 mai, în vederea aprobării acestora, și se publică pe site-ul Fondului până cel târziu la data de 15 iunie.

**(2)** Fondul transmite A.S.F., până la sfârșitul lunii februarie a anului următor celui pentru care se face raportarea:

**a)** raportul privind misiunile de audit intern, cuprinzând constatările și recomandările acestuia pentru soluționarea deficiențelor, situația privind implementarea măsurilor dispuse în cadrul rapoartelor de audit anterioare, precum și cu privire la evaluarea mecanismelor de control intern ale Fondului;

**b)** planul de audit intern pentru anul în curs.

**(3)** Semestrial, Fondul notifică A.S.F. raportarea contabilă semestrială, în forma prevăzută de reglementările contabile în vigoare, precum și situația contribuțiilor datorate și virate la Fond de către participanții la Fond, până cel târziu la data de 31 august a anului în curs.

**(4)** Trimestrial, până la sfârșitul lunii următoare trimestrului pentru care se face raportarea, Fondul transmite A.S.F. execuția bugetului de venituri și cheltuieli și proiectul de rectificare bugetară, dacă este cazul, avizate de Consiliul de administrație al Fondului.

**(5)** Lunar, cel târziu până în data de 15 a lunii următoare celei pentru care se face raportarea, Fondul transmite A.S.F.:

**a)** situația privind plata compensațiilor acordate investitorilor, efectuate de către Fond conform prevederilor în vigoare, dacă este cazul;

**b)** situația resurselor financiare disponibile pentru activitatea de compensare;

**c)** situația privind plasamentele investiționale și sursele de constituire a acestora.

**(6)** Fondul publică pe site-ul propriu regulile privind calculul și plata contribuțiilor, regulile cu privire la compensarea investitorilor, deciziile Consiliului de administrație și deciziile

A.S.F., după caz, prin care sunt stabilite contribuțiile anuale, precum și quantumul cotizațiilor pentru cheltuieli de administrare și funcționare.

**Art. 24.** - Fondul transmite A.S.F. rapoarte în legătură cu orice eveniment de natură a afecta funcționarea acestuia.

**Art. 25.** - (1) Fondul va publica pe site-ul propriu, în limba română:

a) informațiile privind denumirea participanților și statul membru de origine, procedurile privind calculul și plata contribuțiilor, anexa la prezentul regulament privind procedura de compensare a investitorilor;

b) un raport privind evoluția numărului de investitori, portofoliul total și mediu de instrumente financiare și investiția compensabilă, evoluția altor indicatori specifici relevanți pentru scopul Fondului, precum și un istoric al contribuțiilor anuale colectate de Fond și informații privind evenimentele de compensare.

(2) Fondul publică raportul anual de activitate, împreună cu situațiile financiare anuale aprobate de A.S.F., precum și raportul auditorului financiar, în termen de 10 zile de la aprobarea A.S.F.

**Art. 26.** - (1) Fiecare S.S.I.F./instituție de credit care prestează servicii și activități de investiții, S.A.I./AFIA care are ca obiect de activitate administrarea de portofolii individuale de investiții trebuie să publice pe site-ul propriu informațiile necesare identificării Fondului de compensare a investitorilor la care este participant sau altei scheme de compensare la care aceasta/acesta participă, precum și cele referitoare la plata compensațiilor, procedurile Fondului și plafonul de compensare oferit de Fond.

(2) La data încheierii contractului de prestări servicii, o S.S.I.F./instituție de credit/societate de administrare a investițiilor/AFIA va transmite, în scris, investitorului informațiile menționate la alin. (1), inclusiv prin referire la website-ul unde sunt publicate aceste informații, și va solicita acestuia o declarație care să ateste că a luat cunoștință despre încadrarea sau nu în categoria de investitori ale căror investiții sunt compensate de Fond, conform legii.

În cazul în care S.S.I.F./instituția de credit/societatea de administrare a investițiilor/AFIA nu este membru al Fondului, clientul acesteia/acestuia va menționa în declarația pe propria răspundere că nu se va îndrepta împotriva Fondului și că a luat cunoștință de faptul că schema de compensare de la care poate solicita acordarea compensațiilor este cea menționată de intermediar în contractul de intermediere/administrare, declarația putând fi anexă la contract.

(3) S.S.I.F./Instituțiile de credit și societățile de administrare a investițiilor/AFIA au obligația de a notifica investitorului, în scris, orice modificare a informațiilor furnizate la data încheierii contractului de prestări servicii/administrare cu privire la schema de compensare incidentă.

(4) Informațiile prevăzute la alin. (1) nu vor fi folosite de participanții la Fond în scopuri publicitare. Materialele publicitare ale participanților cuprind numai informații referitoare la participarea la Fond sau la o altă schemă de compensare a investitorilor.

## **CAPITOLUL VII**

### **Dispoziții aplicabile operațiunilor transfrontaliere**

**Art. 27. - (1)** Sucursalele firmelor de investiții/instituțiilor de credit/S.A.I./AFIA din statele membre care vor presta serviciile și activitățile de investiții în România pot adera la Fond, dacă nivelul plafonului și întinderea oferită de Fondul de compensare din România depășesc nivelul și acoperirea oferită de schema de compensare a investitorilor din statul membru de origine, în scopul suplimentării acoperirii de care investitorii săi beneficiază deja în virtutea apartenenței lor la schema de compensare din statul membru de origine.

**(2)** Procedurile Fondului vor stabili condiții obiective și general aplicabile privind aderarea și participarea sucursalelor firmelor de investiții/instituțiilor de credit/S.A.I./AFIA din statele membre la Fond. Aderarea trebuie să fie condiționată de îndeplinirea de către sucursală a obligațiilor de participare relevante, inclusiv plata tuturor contribuțiilor, precum și a altor costuri.

**(3)** Prevederile alin. (1) și (2) se aplică firmelor de investiții/instituțiilor de credit/S.A.I./AFIA din statele membre care prestează servicii și activități de investiții financiare în România în baza liberei circulații a serviciilor.

**Art. 28. - (1)** În aplicarea prevederilor art. 27, atunci când o sucursală solicită să adere la Fondul de compensare a investitorilor din România, pentru suplimentarea acoperirii creanțelor, Fondul va stabili împreună cu schema de compensare a investitorilor corespondentă din statul membru de origine reguli și proceduri corespunzătoare pentru plata compensației investitorilor de la sucursala respectivă.

**(2)** La întocmirea procedurilor și condițiilor de aderare ale sucursalei menționate la alin. (1) se va ține seama de următoarele principii:

**a)** Fondul de compensare a investitorilor din România va păstra dreptul deplin să impună obiectivele și regulile generale aplicabile participanților săi;

**b)** Fondul va putea să solicite sucursalei furnizarea de date relevante și este îndreptățit să verifice asemenea informații la autoritățile competente din statul membru de origine al sucursalei;

**c)** Fondul va satisface pretențiile de compensare ale investitorilor după ce a fost informat de autoritățile competente din statul membru de origine al sucursalei despre constatarea sau hotărârea judecătorească prevăzute la art. 6 alin. (1) din Legea nr. 88/2021. Înaintea plății compensației suplimentare reglementate, Fondul verifică dacă investitorul îndeplinește condițiile pentru plata acesteia, în conformitate cu propriile standarde și proceduri;



**d)** Fondul de compensare a investitorilor din România și schema de compensare a investitorilor corespondentă din statul membru de origine vor coopera și vor schimba informații pentru a se asigura că investitorii vor primi compensații la timp și în sume corect calculate. Cele două scheme de compensare vor conveni cum, în cazul existenței unei contestații care poate da naștere la compensare în baza oricăreia din cele două scheme, aceasta va afecta compensația plătită investitorului de fiecare schemă;

**e)** Fondul este îndreptățit să solicite sucursalelor intermediarilor din statele membre plata unor contribuții pentru acoperirea suplimentară finanțată de către Fond. Răspunderea Fondului va fi, în toate cazurile, limitată la acoperirea suplimentară pe care s-a angajat să o compenseze peste acoperirea oferită de către schema de compensare din statul membru de origine.

**Art. 29. - (1)** Dacă o sucursală a unei firme de investiții dintr-un stat membru care și-a exercitat opțiunea de a deveni membru conform prevederilor art. 28 nu își îndeplinește obligațiile ce îi revin în calitate de participant la Fond, autoritățile competente din statul membru de origine care i-au emis autorizația de funcționare vor fi notificate de către A.S.F. și, în cooperare cu Fondul, vor lua toate măsurile necesare pentru a asigura că sucursala respectivă își va îndeplini obligațiile menționate.

**(2)** Dacă respectivele măsuri nu au ca rezultat îndeplinirea obligațiilor la care se face referire în prezentul articol, după o perioadă corespunzătoare de preaviz care nu poate fi mai mică de 6 luni, Fondul va informa A.S.F. și autoritatea competentă din statul membru de origine.

## **CAPITOLUL VIII**

### **Dispoziții tranzitorii și finale**

**Art. 30. -** Încălcarea dispozițiilor prezentului regulament și a procedurilor Fondului aprobate de A.S.F. se sancționează în conformitate cu prevederile cap. VII din Legea nr. 88/2021.

**Art. 31. - (1)** Pentru contribuțiile anuale neachitate aferente anului 2022 sunt aplicabile prevederile prezentului regulament.

**(2)** Stabilirea contribuțiilor anuale aferente anului 2022 de către Consiliul de administrație al Fondului, aprobarea acestora de către A.S.F. conform art. 19 lit. a) pct. (v) din Legea nr.88/2021 și plata acestora se efectuează până la data de 30 iunie 2022.

**Art. 32. - (1)** Prezentul regulament se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, și intră în vigoare la data publicării.

**(2)** La data intrării în vigoare a prezentului regulament, Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 12/2006 pentru aprobarea Regulamentului nr. 3/2006 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor, publicat în

Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 124 din 9 februarie 2006, cu modificările și completările ulterioare, se abrogă.

Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,

**Nicu Marcu**

București, 28 aprilie 2022.

Nr. 10.

**ANEXĂ**

**PROCEDURI**

privind plata compensațiilor de către Fondul de compensare a investitorilor

**Art. 1. - (1)** În situațiile prevăzute la art. 6 alin. (1) din Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor, denumită în continuare Legea nr. 88/2021, Fondul de compensare a investitorilor, denumit în continuare Fondul, publică, în termen de 3 zile lucrătoare de la data primirii de la Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare A.S.F., a actului de constatare a situației prevăzute la art. 6 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 88/2021 în care se află participantul la Fond și de numire a entității responsabile cu administrarea cererilor de plăți compensatorii, respectiv de la data primirii din partea administratorului judiciar/lichidatorului numit în procedura de insolvență de către instanța judecătorească sau a oricăreia dintre părțile interesate a hotărârii judecătorești definitive de deschidere a procedurii de insolvență emise de instanța de judecată competentă, în situația prevăzută la art. 6 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 88/2021, pe pagina web proprie, într-un ziar local de la sediile teritoriale ale societății de servicii de investiții financiare (S.S.I.F.) /instituției de credit/societății de administrare a investițiilor (S.A.I.) /administratorului de fonduri de investiții alternative (AFIA) aflat (e) în imposibilitatea de a returna fondurile bănești și/sau instrumentele financiare aparținând investitorilor, precum și în cel puțin două cotidiane de difuzare națională informații privind: incapacitatea respectivei persoane juridice de a-și onora obligațiile față de investitori, locul, modul și perioada de timp în care se pot înregistra cererile de compensare, detalii privind documentația necesară, precum și data după care are loc începerea plății compensațiilor către investitori, în condițiile Legii nr. 88/2021.

(2) Perioada de timp în care se pot înregistra cererile de compensare este stabilită în condițiile art. 8 din Legea nr. 88/2021.

(3) Fondul comunică, la cererea investitorilor, pentru documentare, informații despre documentele, condițiile și formalitățile pentru compensare.

(4) În cazul în care informațiile menționate la alin. (1) nu sunt disponibile Fondului în termenul stipulat, Fondul efectuează publicitatea acestora pe măsura disponibilității.

(5) Organul competent va afișa informațiile publicate de Fond potrivit alin. (1) și (4), în termen de 3 zile lucrătoare de la data primirii acestora de la Fond, la toate sediile persoanei juridice aflate în una dintre situațiile prevăzute la art. 6 din Legea nr. 88/2021.

(6) Organul competent va comunica Fondului datele sale de contact, pe baza formularului disponibilizat de Fond.

**Art. 2. - (1)** Investitorii depun cererile de compensare la organul competent în perioada stabilită de acesta împreună cu Fondul și comunicată de către acesta din urmă, în condițiile art. 1 alin. (1) și (2). În cazul menționat la art. 6 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 88/2021, organul competent și Fondul iau în considerare numai cererile de compensare ale investitorilor care au depus declarații de creanță, dacă acestea au fost înregistrate în tabelul definitiv al creanțelor.

(2) Termenul prevăzut la alin. (1) este stabilit individual, pentru fiecare S.S.I.F./instituție de credit/S.A.I./AFIA care administrează portofolii individuale de investiții aflate în una dintre

situațiile prevăzute la art. 6 alin. (1) din Legea nr. 88/2021 în parte, în funcție de complexitatea și circumstanțele tehnice și legale cunoscute.

**(3)** Cererea de compensare este formulată în scris pe formularul disponibilizat organului competent de către Fond și va cuprinde cel puțin următoarele informații:

**a)** pentru persoanele fizice:

- (i)** numele, prenumele și inițiala tatălui;
- (ii)** domiciliul sau adresa aleasă pentru corespondență;
- (iii)** seria și numărul B.I./C.I.;
- (iv)** codul numeric personal;
- (v)** numărul contului bancar;
- (vi)** valoarea compensației solicitate;

**b)** pentru persoanele juridice și entitățile fără personalitate juridică:

- (i)** denumirea;
- (ii)** adresa sediului social sau adresa aleasă pentru corespondență;
- (iii)** numărul de înregistrare la oficiul registrului comerțului;
- (iv)** codul unic de înregistrare;
- (v)** reprezentanții legali;
- (vi)** numărul contului bancar unde se dorește efectuarea plății compensației;
- (vii)** valoarea compensației solicitate.

**(4)** Cererea de compensare este însoțită de următoarele documente justificative:

**a)** pentru persoanele fizice:

- (i)** copia actului de identitate al persoanei care înaintează cererea;
- (ii)** documentele menționate la art. 9, în cazul în care plata se efectuează către o altă persoană fizică decât investitorul;
- (iii)** documente privind investiția comună, dacă este cazul;
- (iv)** extras de cont pentru confirmarea contului completat în cererea de compensare;
- (v)** contractul de prestare de servicii și activități de investiții, inclusiv anexele la contract și actele adiționale; în cazul în care contractul în cauză a fost pierdut, distrus sau deteriorat acesta poate fi înlocuit cu alte documente care atestă relația dintre persoana respectivă și participant. În cazul unui investitor ale cărui instrumente financiare au fost transferate de un

participant al Fondului, participant la sistemul de decontare al depozitarului central, fără acordul acestuia, contractul poate fi înlocuit de documentele care atestă sesizarea organelor competente cu privire la respectivul transfer și de documentul eliberat de către depozitarul central la cererea investitorului care solicită compensarea din care rezultă istoricul transferurilor deținerilor respectivului investitor din contul individual deschis în numele acestuia la depozitarul central în contul global al participantului la Fond, participant la sistemul de decontare al depozitarului central;

(vi) orice document justificativ privind fondurile bănești și/sau instrumentele financiare invocate, emis de participantul insolvent, depozitarul central și/sau alte instituții (extras de cont, istoric de cont pentru instrumentele financiare invocate);

(vii) alte documente probatoare ale creanței în cazul existenței în portofoliu a instrumentelor financiare pe piețele externe;

**b) pentru persoanele juridice:**

(i) certificatul constatator eliberat de oficiul registrului comerțului cu cel mult 30 de zile înainte de data depunerii cererii de compensare;

(ii) certificatul de înregistrare emis de către oficiul registrului comerțului ori certificatul emis de către Registrul asociațiilor/fundațiilor sau orice act de înregistrare la autoritățile abilitate, după caz, din care să reiasă datele de identificare a persoanei juridice (denumirea, adresa sediului social, codul unic de înregistrare, persoanele împuternicite să reprezinte legal persoana juridică, eventualele divizări, fuziunile, stările de dizolvare sau de lichidare judiciară, de faliment etc.);

(iii) actul de numire a noului reprezentant al societății, în cazul în care acesta este administratorul judiciar sau lichidatorul, în copie legalizată;

(iv) extras de cont pentru confirmarea contului completat în cererea de compensare;

(v) copie a actului de identitate al persoanei care înaintează cererea (administratorul numit prin actele constitutive înregistrate la oficiul registrului comerțului sau un împuternicit al societății);

(vi) contractul de prestare de servicii și activități de investiții, inclusiv anexele la contract și actele adiționale. În cazul persoanelor juridice ale căror instrumente financiare au fost transferate de un membru al Fondului, participant la sistemul de decontare al depozitarului central, fără acordul investitorului, sunt aplicabile prevederile lit. a) pct. (v) teza a doua;

(vii) orice document justificativ privind fondurile bănești și/sau instrumentele financiare invocate, emis de participantul insolvent, depozitarul central și/sau alte instituții (extras de cont, istoric de cont pentru instrumentele financiare invocate);

(viii) alte documente probatoare ale drepturilor investitorilor în cazul existenței în portofoliu de instrumente financiare pe piețele externe;

c) pentru entitățile fără personalitate juridică: documentele de constituire specifice acestor entități (acte de constituire, autorizație de funcționare, codul unic de înregistrare etc.) în copii legalizate sau copii certificate pentru conformitate, precum și documentele menționate la lit. b) pct. (iv)-(viii).

(5) În cazul în care, până la data începerii plății compensațiilor, informațiile cuprinse în cererea de compensare se modifică, investitorul este obligat să comunice Fondului aceste modificări. Fondul nu poate fi făcut răspunzător de necomunicarea sau comunicarea defectuoasă a informațiilor de către investitor care pot afecta plata compensațiilor.

**Art. 3. - (1)** În termen de 10 zile de la data expirării perioadei pentru înregistrarea cererilor de compensare, organul competent transmite Fondului, în formatul solicitat de Fond, pe suport hârtie sau în format electronic, utilizând datele de contact menționate la art. 1 alin. (6), lista definitivă cuprinzând investitorii S.S.I.F./instituției de credit/S.A.I./AFIA care administrează portofolii individuale de investiții aflate în imposibilitatea de a returna fondurile bănești și instrumentele financiare aparținând investitorilor la data de referință, atributele de identificare ale acestora, contul bancar sau adresa la care trebuie efectuată plata prin mandat poștal, deținerile nete, precum și tabelul definitiv al creanțelor, în cazul prevăzut la art. 6 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 88/2021. La cererea Fondului, lista va fi însoțită de cererile de compensare, documentele justificative aferente, contractele de servicii și activități de investiții, cererile de deschidere de cont, situația portofoliilor investitorilor, extrase de cont ale investitorilor, declarațiile investitorilor privind încadrarea/neîncadrarea în categoria investitorilor compensabili, documente privind conturile comune de investiții, declarațiile de creanță înregistrate în tabelul definitiv și orice alte documente considerate necesare de către Fond pentru întocmirea listei de plată.

(2) Până la data finalizării listei de plată, organul competent transmite Fondului, săptămânal, pe suport hârtie sau în format electronic, utilizând datele de contact menționate la art. 1 alin.(6), situații provizorii care conțin informații privind identitatea investitorilor și deținerea netă a fiecăruia dintre aceștia.

(3) Informațiile din lista definitivă sunt prezentate și se completează separat pentru investitorii de compensat persoane fizice și persoane juridice, inclusiv entitățile fără personalitate juridică.

(4) Organul competent răspunde exclusiv cu privire la modul de preluare a datelor din evidența de back-office și arhiva participantului aflat în situațiile prevăzute la art. 6 din Legea nr. 88/2021 și din cererile de compensare formulate de investitori și înscrise în situațiile transmise Fondului.

**Art. 4. - (1)** În situația în care Fondul este desemnat de către A.S.F. în calitate de organ competent, conform prevederilor art. 2 lit. 1) din Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară privind Fondul de compensare a investitorilor nr. 10/2022, denumit în continuare Regulament, acesta respectă aceleași cerințe aplicabile entităților care gestionează cererile de

compensare potrivit prezentei proceduri, inclusiv cele referitoare la întocmirea listei de plată prevăzute la art. 6 alin. (1).

(2) În situația prevăzută la alin. (1), Fondul își exercită prerogativele în strânsă colaborare cu A.S.F. În acest caz, cererile de compensare sunt procesate de către Fond, conform celor stabilite în actul de constatare a situației generatoare de plăți compensatorii emis de către A.S.F., lista de plată fiind întocmită de către Fond și avizată pentru conformitate de către A.S.F.

**Art. 5. - (1)** În scopul întocmirii listelor de plată prevăzute la art. 6 alin. (1) și demarării procesului de compensare a investitorilor de compensat cu respectarea prevederilor art. 21 din Regulament și ale art. 8 alin. (1), Fondul compară datele prezentate în lista definitivă și situațiile transmise de organul competent conform art. 3 alin. (1) și (2) cu orice document care se află în posesia Fondului și/sau cu documentele obținute de la organul competent în conformitate cu art. 3 alin. (2) și aduce modificările considerate necesare.

(2) Eventualele erori sau necorelări constatate între informațiile din listă și cele colectate de Fond sunt comunicate organului competent, în scris, în termen de 30 de zile de la data primirii listei definitive a investitorilor compensabili de la organul competent, pentru analiză și corectare, dacă este cazul, urmând ca acesta să retransmită Fondului rezultatul analizei și/sau lista corectată în termen de 30 de zile de la data la care Fondul a comunicat necorelările sau eroarea constatată.

(3) Ulterior întocmirii de către Fond a listei de plată, aceasta este transmisă către A.S.F. pentru verificarea de către aceasta, împreună cu organele abilitate legal, a neimplicării persoanelor îndreptățite la compensare în operațiuni de spălare a banilor și/sau care fac obiectul unor sancțiuni internaționale.

(4) În termen de 5 zile lucrătoare de la primirea de la A.S.F. a confirmării din partea organelor legal abilitate, Fondul procedează la demararea procedurii de plată a compensațiilor către persoanele cuprinse în lista de plată și neimplicate în acțiuni de spălare a banilor și/sau care nu fac obiectul unor sancțiuni internaționale, concomitent cu suspendarea efectuării plăților compensatorii către respectivele persoane conform art. 19 din Regulament.

(5) Persoanele pentru care a fost suspendată efectuarea plăților compensatorii sunt notificate în scris de către Fond cu privire la motivele suspendării.

(6) În situația în care Fondul trebuie să compenseze investitorul pentru instrumentele financiare denominate în lei pe care participantul insolvent le datorează, valoarea acestora la data de referință este calculată cu luarea în considerare a regulilor de evaluare a activelor financiare prevăzute în reglementările emise de A.S.F. și, dacă este cazul, a cursului de referință comunicat de Banca Națională a României (B.N.R.) la data de referință.

(7) În situația în care Fondul trebuie să compenseze investitorul pentru fonduri bănești exprimate în valută, valoarea acestora este calculată cu luarea în considerare a cursului de referință comunicat de B.N.R. la data de referință.

**(8)** În niciun caz, prezentele proceduri nu vor fi înțelese ca îndrituind vreun investitor la o dublă compensare, respectiv atât prin Fond, cât și prin Fondul de Garantare a Depozitelor în Sistemul Bancar (F.G.D.B.).

**(9)** În cazul în care intermediarul care nu poate restitui fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor este o instituție de credit participantă la F.G.D.B., cele două fonduri colaborează, în baza unui protocol încheiat în acest sens, în vederea diferențierii compensațiilor unui investitor, sumele ce rezultă din prestarea de către respectivul membru al Fondului de servicii și activități de investiții fiind separate de sumele ce constituie depozite garantate de F.G.D.B.

**(10)** Fondul stabilește o singură compensație pentru fiecare investitor de compensat, indiferent de numărul de conturi deschise la participantul insolvent, de moneda în care au fost efectuate investițiile compensate sau de localizarea conturilor în cadrul Uniunii Europene.

**(11)** În cazul conturilor investițiilor comune, compensația se stabilește în funcție de cota de participare a fiecărui investitor de compensat sau, în absența informațiilor relevante, prin atribuire în mod egal între respectivii investitori de compensat.

**(12)** Termenele menționate în prezentul articol pot fi prelungite de către Fond, pentru motive temeinice, cu acordul A.S.F., cu respectarea prevederilor art. 7 și a prevederilor legale incidente.

**Art. 6. - (1)** Fondul întocmește liste de plată, prin stabilirea pentru fiecare investitor compensabil a compensației datorate, luând în considerare plafonul de compensare. Listele de plată și modificările acestora se aprobă de către Consiliul de administrație al Fondului și se comunică A.S.F.

**(2)** Compensațiile se includ în lista de plată după cum urmează:

**a)** în situația în care deținerea netă este negativă, investitorul compensabil nu este îndreptățit la încasarea compensației și nu este introdus în lista de plată întocmită de către Fond;

**b)** în situația în care deținerea netă este pozitivă și nu depășește nivelul legal al plafonului de compensare, această valoare se trece în lista de plată întocmită de Fond;

**c)** în situația în care deținerea netă este pozitivă și depășește nivelul legal al plafonului de compensare, se trece în lista de plată o sumă egală cu nivelul plafonului de compensare.

**(3)** Dacă în cazul menționat la art. 8 alin. (3) din Legea nr. 88/2021, Fondul/organul competent confirmă creanța investitorului, lista de plată se modifică în mod corespunzător.

**(4)** Fondul elaborează în mod distinct liste de plată pentru investitorii de compensat persoane fizice și liste de plată pentru investitorii de compensat persoane juridice. Listele cuprind elementele necesare identificării investitorului de compensat, persoana fizică, persoana juridică și entitate fără personalitate juridică, sau identificării persoanei mandatate ori împuternicite să primească suma de bani respectivă, precum și suma de plată cuvenită acestora.



**Art. 7.** - Pentru compensațiile validate în condițiile art. 6 alin. (3), termenele de plată încep să curgă de la data modificării listei de plată a compensațiilor.

**Art. 8. - (1)** Plata compensației se efectuează de către Fond, în lei, fie în contul bancar deschis pe numele investitorului de compensat sau al persoanei împuternicite/îndreptățite în acest sens, conform art. 9, comunicat în cererea de compensare, fie prin cont colector, după cum este stabilit de Fond în înștiințarea menționată la art. 1 alin. (1).

**(2)** Costurile generate de executarea obligației de plată a compensației sunt suportate de către Fond.

**(3)** Fondul are dreptul să ceară organului competent subrogarea acestuia în drepturile investitorului de compensat, cu luarea în considerare a compensației plătite de către Fond. În acest sens Fondul solicită organului competent subrogarea în drepturile investitorilor de compensat, cu luarea în considerare a compensației plătite de către Fond.

**(4)** Termenul general de prescripție a compensațiilor curge de la data aprobării listei de plată de către Consiliul de administrație al Fondului, respectiv a modificării acesteia în condițiile art.6 alin. (3).

**Art. 9.** - Plata se efectuează către o altă persoană fizică decât investitorul de compensat înscris în lista de plată, după cum urmează:

**a)** moștenitorului legal sau legatarului de orice tip al investitorului de compensat, pe baza certificatului de moștenitor, respectiv de legatar (pentru moștenitorul unic, respectiv legatarul unic);

**b)** moștenitorului legal ori legatarului de orice tip al investitorului de compensat, desemnat prin procură specială autentică să îi reprezinte pe ceilalți moștenitori legali, respectiv legatari, pe baza certificatului de moștenitor, respectiv de legatar (când sunt mai mulți moștenitori legali, respectiv legatari). Această prevedere se aplică în cazul în care nu se prezintă toți moștenitorii legali sau legatarii prevăzuți în certificatul de moștenitor legal, respectiv de legatar. Plata de cote-părți a compensației, individual, către moștenitorii investitorului de compensat, în proporțiile stabilite prin actul de succesiune (sau hotărârea judecătorească) pentru fiecare moștenitor, se poate face numai direct de către Fond;

**c)** moștenitorului legal sau legatarului investitorului de compensat care, prin hotărârea judecătorească definitivă de dezbatere a moștenirii, beneficiază de investiția compensată a investitorului de compensat defunct, pe baza acelei hotărâri;

**d)** unui părinte, pentru copilul său minor în vârstă de până la 18 ani, pe baza actului de identitate al părintelui și a certificatului de naștere al copilului în vârstă de până la 14 ani; copiii între 14 și 18 ani pot ridica personal compensațiile, cu încuviințarea prealabilă scrisă a părinților sau a tutorelui. În aceste cazuri, pe lângă încuviințarea scrisă, investitorul prezintă și certificatul său de naștere, în original și în copie, și copii ale actelor de identitate ale părinților sau ale actului de identitate al tutorelui, precum și copia deciziei de numire a tutorelui;

e) tutorelui sau curatorului, pentru investitorii cărora li s-a instituit tutela ori curatela pe baza actului de instituire a tutelei, respectiv a curatelei;

f) mandatarului investitorului, pe bază de procură specială pentru încasarea compensației, autentificată conform legislației aplicabile.

**Art. 10. - (1)** Plata compensației către investitorii de compensat entități fără personalitate juridică se tratează similar cu cea către persoanele juridice.

(2) Din punct de vedere tehnico-administrativ, entitățile fără personalitate juridică, altele decât persoanele fizice, sunt evidențiate în aceeași listă cu persoanele juridice.

**Art. 11. -** Fondul informează periodic A.S.F. și/sau organele competente, după caz, asupra sumelor plătite investitorilor de compensat, persoane fizice și persoane juridice.

**Art. 12. - (1)** În termen de 3 zile lucrătoare de la data încheierii perioadei de plată a compensațiilor, Fondul informează investitorii, printr-un comunicat, cu privire la:

a) încheierea perioadei de plată;

b) posibilitatea obținerii de la Fond a compensațiilor neachitate, precum și modalitățile de plată prin care urmează a se efectua astfel de plăți;

c) termenul-limită de efectuare a plăților de compensații de către Fond;

d) documentele, condițiile și formalitățile necesare pentru obținerea și/sau încasarea compensației.

(2) Comunicatul menționat în alin. (1) se transmite A.S.F. și se publică în cel puțin două ziare de circulație națională și pe pagina web a Fondului.