



# MONITORUL OFICIAL

## AL

# ROMÂNIEI

Anul XIV — Nr. 948

PARTEA I  
LEGI, DECRETE, HOTĂRĂRI ȘI ALTE ACTE

Marti, 24 decembrie 2002

### SUMAR

<u>Nr.</u>	<u>Pagina</u>
ACTE ALE COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE	
104. — Ordin pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2002 privind piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate.....	1-39
REPUBLICĂRI	
Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 51/1998 privind valorificarea unor active bancare.....	39-48

## ACTE ALE COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

### ORDIN

#### pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2002 privind piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate

În conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 2, art. 7 alin. (3) și (15), precum și ale art. 8 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, adoptat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 25/2002, aprobată prin Legea nr. 514/2002,

în temeiul hotărârilor Parlamentului României nr. 19 din 27 iunie 2001, nr. 17 din 29 mai 2002 și nr. 31 din 6 noiembrie 2002,

în baza hotărârii Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare din data de 27 noiembrie 2002,

**președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare** emite următorul ordin:

Art. 1. — La data prezentului ordin se aprobă Regulamentul nr. 4/2002 privind piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate și se dispune publicarea acestuia în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Art. 2. — Direcția generală burse de mărfuri și Secretariatul general vor asigura ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,  
prof. univ. dr. **Gabriela Anghelache**

București, 3 decembrie 2002.  
Nr. 104.

## REGULAMENTUL Nr. 4/2002

## privind piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate

## TITLUL I

## Principii generale

Art. 1. — (1) Prezentul regulament stabilește cadrul juridic aplicabil piețelor reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate, în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2002 privind piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 232 din 8 aprilie 2002, denumită în continuare *Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002*, aprobată și modificată prin Legea nr. 512/2002, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 576 din 5 august 2002.

(2) Dispozițiile prezentului regulament se completează cu prevederile aplicabile ale Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, adoptat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr. 514/2002, precum și cu cele ale Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 28/2002 privind valorile mobiliare, serviciile de investiții financiare și piețele reglementate, aprobată și modificată prin Legea nr. 525/2002, cu modificările ulterioare.

Art. 2. — (1) Termenii și expresiile utilizate în prezentul regulament au semnificația prevăzută la art. 4 alin. (1) și (2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002.

(2) În sensul prezentului regulament, expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

a) *clasă de opțiuni* — totalitatea opțiunilor identificate ca fiind de același tip și având același activ suport și aceeași scadență;

b) *contract de compensare-decontare* — contractul încheiat între casa de compensație și un membru compensator sau între un membru compensator și un membru al bursei de mărfuri care nu are calitatea de membru compensator, prin care primul se obligă să efectueze, la o casă de compensație, înregistrarea, compensarea și decontarea tranzacțiilor cu contracte futures și cu opțiuni încheiate de cel de-al doilea;

c) *contract de clearing* — contractul încheiat între societatea de bursă și casa de compensație, prin care se stabilesc structura, natura, mijloacele, informațiile, documentele și persoanele care asigură îndeplinirea eficientă și fidelă a obligațiilor și drepturilor ce le revin celor două entități implicate în înregistrarea, compensarea și decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate;

d) *depozit în cont client* — parte din contul clientului, constituit de acesta la membrul bursei de mărfuri din disponibilități bănești și titluri de stat aflate la dispoziția membrului pentru acoperirea pozițiilor deschise și/sau în vederea cumpărării sau vânzării de instrumente financiare derivate în numele clientului;

e) *exercitarea opțiunii înainte de scadență* — situația în care cumpărătorul opțiunii își exercită dreptul de a cumpăra/vinde activul suport la prețul de exercitare, oricând până la scadență;

f) *expunere totală* — nivelul maxim al riscului unui operator la bursele de mărfuri din operațiuni cu instrumente financiare derivate, efectuate în cont propriu și în contul clienților, fiind calculată după metode prevăzute în reglementările casei de compensație;

g) *fluctuație maximă a prețului* — variația maximă de preț admisă pentru prețurile la care se încheie tranzacții în timpul unei ședințe de tranzacționare; nici un operator nu

va plasa un ordin de cumpărare la un preț mai mare decât prețul de cotare al zilei precedente, la care se adaugă fluctuația maximă, sau un ordin de vânzare la un preț mai mic decât același preț de cotare minus fluctuația maximă;

h) *fluctuația minimă a prețului* — pasul de preț predefinit cu care pot fi introduse ordine în piață, corespunzător regulilor stabilite de bursa de mărfuri, modificabil în funcție de condițiile pieței;

i) *lichidarea la scadență* — modalitatea în care se sting obligațiile contractuale la scadență;

j) *marcarea la piață* — actualizarea, pe baza prețului cotelat, în timpul și/sau la sfârșitul ședinței de tranzacționare, a conturilor în marjă, cu diferențele favorabile/nefavorabile rezultate din reevaluarea la nivelul pieței a pozițiilor deschise;

k) *maija* — nivelul minim al disponibilităților, pe care membrul compensator trebuie să îl mențină la casa de compensație, în nume propriu sau în numele clienților, respectiv clientul la membrul bursei, pentru garantarea pozițiilor deschise înregistrate în numele său;

l) *opțiunea de cumpărare (opțiune „call”)* — contractul standardizat în formă negociabilă care dă cumpărătorului opțiunii dreptul ca, într-o perioadă de timp determinată, să cumpere activul suport la prețul de exercitare, în schimbul primei plătite la încheierea tranzacției. Vânzătorul opțiunii „call” are obligația de a vinde activul suport dacă opțiunea este exercitată;

m) *opțiunea de vânzare (opțiune „put”)* — contractul standardizat în formă negociabilă care dă dreptul cumpărătorului opțiunii ca, într-o perioadă de timp determinată, să vândă activul suport la prețul de exercitare, în schimbul primei plătite la încheierea tranzacției. Vânzătorul opțiunii „put” are obligația de a cumpăra activul suport dacă opțiunea este exercitată;

n) *prețul de cotare* — prețul la care se realizează marcarea la nivelul pieței;

o) *seria de opțiuni* — totalitatea opțiunilor dintr-o clasă, care au același preț de exercitare.

(3) Prevederile prezentului regulament privind condițiile de autorizare și funcționare a societăților de servicii de investiții financiare ca operatori la bursele de mărfuri se completează cu prevederile reglementărilor privind autorizarea și exercitarea activităților de servicii de investiții financiare.

Art. 3. — (1) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare *C.N.V.M.*, va decide cu privire la autorizarea/avizarea entităților specifice piețelor reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate, în termen de maximum 30 de zile de la data depunerii tuturor documentelor necesare.

(2) Termenul prevăzut la alin. (1) poate fi prelungit cu 30 de zile în cazul emiterii autorizației de înființare și a autorizațiilor eliberate entităților înființate înainte de data intrării în vigoare a Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2002.

(3) Până la obținerea autorizației de funcționare entitățile reglementate de prezentul regulament își vor limita activitatea la operațiunile necesare înființării și înregistrării la Oficiul registrului comerțului.

(4) Obținerea autorizației de înființare nu garantează obținerea autorizației de funcționare.

(5) Actele individuale ale C.N.V.M. privind autorizarea/avizarea funcționării societăților de bursă, a caselor de compensație, a burselor de mărfuri și a piețelor reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate se publică în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și sunt aduse la cunoștință entităților vizate.

(6) Modificările documentelor care au stat la baza autorizării de funcționare pentru care, conform prezentului regulament, este obligatorie obținerea unei autorizații prealabile în scopul înregistrării la Oficiul registrului comerțului își vor produce efectele după transmiterea certificatului de înscriere de mențiuni și eliberarea de către C.N.V.M., pe baza acestuia, a autorizației de modificare/completare/extindere a autorizației inițiale.

(7) În situația în care documentele sunt incomplete, ilizibile sau incorecte, termenii specificate curg de la data depunerii ultimului document în forma solicitată.

(8) Orice solicitare justificată a C.N.V.M. privind furnizarea de informații suplimentare sau de modificare a documentelor prezentate inițial determină întreruperea termenului de autorizare/avizare de 30 de zile, care reîncepe să curgă de la data depunerii respectivelor informații sau modificări în forma solicitată.

(9) În cazul respingerii cererii C.N.V.M. emite o decizie motivată, care poate fi contestată în termen de 30 de zile de la data comunicării ei. C.N.V.M. soluționează contestația în termenul prevăzut de Legea contenciosului administrativ nr. 29/1990, cu modificările ulterioare.

(10) Toate termenii exprimate în zile lucrătoare, prevăzute de prezentul regulament, se vor calcula fără a se lua în considerare data de la care încep acestea să curgă și data la care acestea expiră.

## TITLUL II

### Autorizarea societăților de bursă și a bursei de mărfuri

#### CAPITOLUL 1

##### Dispoziții generale

Art. 4. — (1) Societatea de bursă se constituie sub forma unei societăți pe acțiuni, persoană juridică română, conform art. 5 alin. (1) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002, cu respectarea prevederilor titlului II cap. 1 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002.

(2) Bursele de mărfuri sunt piețe de interes public înființate de către societățile de bursă, cu respectarea prevederilor titlului II cap. 2 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002.

Art. 5. — Prevederile titlului II din prezentul regulament privind condițiile de autorizare a obiectului de activitate se completează cu reglementările specifice emise de către C.N.V.M. pentru desfășurarea activităților conexe.

Art. 6. — Prevederile privind condițiile de autorizare și funcționare a societăților de bursă care au case de compensație organizate ca departament se completează cu prevederile titlului IV din prezentul regulament privind autorizarea și funcționarea casei de compensație și a membrilor compensatori.

#### CAPITOLUL 2

##### Societățile de bursă

#### SECȚIUNEA 1

##### Condiții de autorizare

Art. 7. — (1) Pentru a se înființa și a funcționa legal societatea de bursă trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

a) să se constituie ca societate comercială pe acțiuni, conform prevederilor art. 4, cu obiect exclusiv de activitate

conform prevederilor art. 6 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002;

b) capitalul social minim al societății de bursă, subscris și integral vărsat la momentul depunerii cererii de autorizare de înființare să fie cel prevăzut la art. 8;

c) capitalul social al societății de bursă să fie constituit din acțiuni nominative cu drept de vot, fiecare acțiune conferind deținătorilor drepturi egale; pot fi emise și categorii de acțiuni care conferă titularilor drepturi diferite, numai în condițiile prevăzute de actul constitutiv;

d) actul constitutiv să conțină prevederi de natură să înlăture posibilitatea ca un acționar să dețină direct sau prin persoane implicate ori afiliate mai mult de 5% din totalul drepturilor de vot în adunarea generală a acționarilor;

e) să dispună de un spațiu destinat sediului social care să corespundă desfășurării activității societății de bursă; spațiul trebuie să fie în folosința exclusivă a acesteia și să aibă o suprafață utilă de minimum 300 m<sup>2</sup>, pentru cazurile în care ședințele de tranzacționare se desfășoară prin strigare, și de minimum 175 m<sup>2</sup>, pentru cazurile în care se tranzacționează în sistem electronic;

f) consiliul de administrație al societății de bursă trebuie să fie format din cel puțin 5 membri;

g) membrii consiliului de administrație și cenzorii interni/auditorii financiari nu trebuie să fi fost sancționați de C.N.V.M., Banca Națională a României (*B.N.R.*) sau Comisia de Supraveghere a Asigurărilor (*C.S.A.*) cu interzicerea exercitării oricărei activități profesionale pe piețele reglementate de acestea;

h) consiliul bursei de mărfuri propus de consiliul de administrație al societății de bursă trebuie să fie format din cel puțin 5 membri, aceștia urmând să fie validați individual de C.N.V.M. în condițiile art. 14 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002. Membrii consiliului bursei de mărfuri trebuie să aibă domiciliul în România și să aibă o pregătire corespunzătoare în domeniile economic, juridic sau al afacerilor, o experiență de minimum 2 ani sau să fi deținut funcții de conducere cel puțin 2 ani într-o entitate specifică piețelor reglementate, să nu fi fost sancționați de C.N.V.M., B.N.R. și C.S.A. cu interzicerea exercitării oricărei activități profesionale pe piețele reglementate de acestea, să nu fi fost condamnați sau să nu fie în curs de cercetare pentru infracțiuni în legătură cu activitatea desfășurată sau pentru fapte de corupție;

i) membrii consiliului bursei de mărfuri, cenzorii interni/auditorii financiari și salariații societății de bursă nu pot avea calitatea de ofițer public, conform prevederilor art. 68 din Codul comercial;

j) să asigure condițiile privind dotarea tehnică minimală cu: 1 server, 6 computere, 1 fax sau echivalent, două linii telefonice digitale, 1 linie dedicată pentru Internet, precum și un panou cu afișare electronică pentru bursele de mărfuri în care se tranzacționează prin strigare în ring sau software și hardware specializate pentru bursele de mărfuri în care se tranzacționează în sistem electronic, precum și mecanisme de securitate și control ale sistemelor informatice pentru asigurarea păstrării în siguranță a datelor și informațiilor stocate, a fișierelor și bazelor de date;

k) software-ul de tranzacționare specializat trebuie să îndeplinească cel puțin următoarele funcții: introducerea în sistem, modificarea, anularea ordinelor, individual de către membrii bursei de mărfuri și de către traderi, pe piețele pentru care aceștia sunt autorizați să negocieze, identificarea operatorilor și a clienților acestora în contul cărora s-au negociat cereri și oferte și s-au încheiat tranzacții, precum și data și ora la care s-au efectuat acestea, execuția automată a tranzacțiilor, evidența tranzacțiilor executate și

a pozițiilor deschise pe fiecare tip de contract și scadență, comunicarea în timp real între societatea de bursă, casa de compensație și operatori, evaluarea riscului și exercitarea contractelor cu opțiuni;

l) să încheie un contract de clearing cu o casă de compensație care a obținut autorizația de funcționare din partea C.N.V.M., în cazul în care societatea de bursă nu are casa de compensație organizată ca departament;

m) să facă accesibile publicului cotațiile și volumul tranzacționat, conform prevederilor titlului VIII „Organizarea evidențelor și asigurarea raportărilor”.

(2) Societății de bursă îi este interzis să dețină participări, de orice fel ar fi acestea, într-o altă societate de bursă, într-o societate de brokeraj, societate de servicii de investiții financiare, societate de consultanță de investiții sau într-o societate bancară ori societate comercială operator la bursele de mărfuri. Este exceptată de la prevederile de mai sus participarea până la maximum 5% din capitalul social al unei societăți deținute public.

(3) Membrii consiliului de administrație, cenzorii interni/auditorii financiari ai unei societăți de bursă, precum și membrii consiliului bursei nu pot deține nici o participare, nu pot face parte din conducerea executivă și nu pot fi administratori sau cenzori/auditori la o altă societate de bursă, la o societate de consultanță de investiții sau la o societate de brokeraj, societate de servicii de investiții financiare ori societate bancară avizată de C.N.V.M. care are calitatea de acționar al unei alte societăți de bursă.

(4) Membrii consiliului de administrație, cenzorii interni/auditorii financiari ai unei societăți de bursă, precum și membrii consiliului bursei nu pot fi acționari care în mod direct sau prin persoane implicate ori afiliate dețin o poziție majoritară și au fost membri ai consiliului de administrație sau ai conducerii executive ai unei societăți comerciale la momentul deschiderii procedurii de faliment.

(5) În vederea evitării conflictului de interese în exercitarea atribuțiilor prevăzute la art. 15 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002, membrii consiliului bursei de mărfuri, cu excepția președintelui, nu pot fi acționari, administratori, cenzori/auditori sau salariați ai membrilor respectivei burse de mărfuri ori administratori ai societății de bursă.

(6) Soțul, rudele până la gradul al doilea inclusiv, precum și afinii de gradul întâi ai membrilor consiliului de administrație și ai membrilor consiliului bursei nu pot deține funcții de conducere și nu pot fi administratori sau cenzori/auditori financiari la o altă societate de bursă.

(7) Societatea de bursă trebuie să asigure pe toată durata de funcționare respectarea cumulativă a condițiilor prevăzute la alin. (1)–(6).

(8) Societatea de bursă care are casa de compensație organizată ca departament va solicita autorizarea acesteia concomitent cu solicitarea autorizării de funcționare ca societate de bursă.

Art. 8. — (1) Capitalul social minim al societății de bursă se stabilește în funcție de tipul operațiunilor desfășurate la bursa de mărfuri pe care aceasta o înființează și o administrează, după cum urmează:

a) 2.000.000.000 lei, pentru desfășurarea operațiunilor prevăzute la art. 12 alin. (1) lit. a) și b) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002;

b) 4.000.000.000 lei, pentru desfășurarea tuturor operațiunilor prevăzute la art. 12 alin. (1) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002;

c) 8.000.000.000 lei, pentru situația prevăzută la lit. b) și în care casa de compensație este organizată ca departament în cadrul societății de bursă.

(2) În cazul în care o societate de bursă administrează mai multe burse de mărfuri, nivelul minim al capitalului social al societății de bursă se va majora cu 1.000.000.000 lei pentru fiecare bursă de mărfuri înființată și administrată.

#### SECȚIUNEA a 2-a

##### Proceduri de autorizare

Art. 9. — (1) Autorizația de înființare a societății de bursă se eliberează în scopul înmatriculării la Oficiul registrului comerțului, în baza unei cereri de autorizare, întocmită conform modelului prezentat în anexa nr. 1, însoțită de următoarele documente:

a) actul constitutiv al societății, în copie legalizată;

b) dovada vărsării capitalului social în contul deschis în acest scop la o societate bancară.

Acest cont va fi blocat de societatea bancară până la prezentarea de către titularul acestuia a certificatului de înregistrare la Oficiul registrului comerțului;

c) dovada deținerii cu titlu legal a spațiului necesar funcționării, care se va materializa într-un act de proprietate încheiat în formă autentică, transcris în registrul de transcripții imobiliare sau înscris în cartea funciară de pe lângă judecătoria în a cărei rază se află imobilul, ori într-un contract de închiriere sau subînchiriere, cuprinzând o clauză de reînnoire, înregistrat la autoritatea fiscală, în copie legalizată. În cazul contractului de subînchiriere se va prezenta, în original, declarația în formă scrisă a proprietarului care consimte la destinația spațiului subînchiriat, însoțită de o copie legalizată a contractului de închiriere a acestuia, înregistrat la autoritatea fiscală. Nu se acceptă contract de asociere în participațiune;

d) pentru fiecare membru al consiliului de administrație și pentru cenzorii interni/auditorii financiari: *curriculum vitae*, actul de identitate în copie, diploma de studii în copie, certificatul de cazier judiciar și certificatul de cazier fiscal, în original, eliberate cu cel mult 3 luni, respectiv 15 zile, înaintea depunerii cererii de autorizare de înființare, și declarația pe propria răspundere, în original, din care să rezulte faptul că respectiva persoană nu se află în una dintre situațiile de incompatibilitate prevăzute de Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 și de prezentul regulament. Pentru persoanele care și-au stabilit reședința în România de mai puțin de 5 ani sau care încă nu și-au stabilit reședința în România, certificatele de cazier judiciar și certificatele de cazier fiscal eliberate de autoritățile române vor fi completate cu documente echivalente eliberate de autoritățile competente din țara de origine și din țara în care și-au stabilit anterior reședința, dacă aceasta este altă țară decât cea de origine;

e) pentru acționarii persoane juridice: extras din registrul comerțului din țara în care este înmatriculată și funcționează societatea care să ateste data înmatriculării, reprezentanții statutari, obiectul de activitate, capitalul social, structura detaliată a acționariatului și ultimul bilanț contabil, înregistrat la autoritatea fiscală națională din țara de origine și certificat în conformitate cu legislația în vigoare. În situația în care acționarul persoană juridică este o societate deținută public și este cotată pe una dintre piețele reglementate recunoscute de C.N.V.M., se va prezenta numai lista acționarilor cu dețineri de capital social de cel puțin 5%, la data depunerii cererii;

f) pentru acționarii persoane fizice: *curriculum vitae*, certificatul de cazier judiciar și certificatul de cazier fiscal în original, eliberate cu cel mult 3 luni, respectiv 15 zile, înaintea depunerii cererii de autorizare de înființare, copie de pe actul de identitate sau pașaport.

(2) Pentru persoanele fizice și juridice străine se vor prezenta copii legalizate în țara de origine de pe documentele solicitate, însoțite de traducerea legalizată în limba română.

Art. 10. — Societatea de bursă are obligația să solicite C.N.V.M. autorizația de funcționare, în termen de maximum 30 de zile de la data eliberării certificatului de înregistrare de către Oficiul registrului comerțului.

Ar. 11. — (1) Autorizația de funcționare ca societate de bursă se eliberează de către C.N.V.M. în baza unei cereri de autorizare, întocmită conform modelului prevăzut în anexa nr. 1, însoțită de următoarele documente:

a) încheierea judecătorului-delegat pe lângă Oficiul registrului comerțului privind înmatricularea societății comerciale, în copie;

b) certificatul de înregistrare la Oficiul registrului comerțului, care cuprinde și codul unic de înregistrare, în copie;

c) contractul de clearing în copie, încheiat cu o casă de compensație care a obținut autorizația de funcționare din partea C.N.V.M., în cazul în care societatea de bursă nu are casa de compensație organizată ca departament;

d) regulamentul de organizare și funcționare, regulamentul de ordine interioară, procedurile de lucru și de supraveghere internă a societății de bursă, precum și categoriile, nivelurile și plafoanele comisioanelor și tarifelor ce vor fi practicate, speciemenle de semnături pentru reprezentanții societății de bursă în relația cu C.N.V.M.;

e) dovada deținerii cu titlu legal a echipamentului tehnic necesar dotării minimale, care va fi folosit în scop unic pentru activitatea supusă autorizării, în copie legalizată;

f) dovada deținerii cu titlu legal a software-ului specializat, care va fi folosit în scop unic pentru activitatea supusă autorizării, în copie legalizată, sau declarația pe propria răspundere, în original, a reprezentantului legal al societății de bursă, din care să rezulte că software-ul este produs de departamentul de informatică al acesteia, precum și manualul de operare;

g) lista cu propunerile pentru membrii consiliului bursei de mărfuri și președintele acestuia, care să cuprindă numele și datele de identitate ale persoanelor ce urmează să fie validate de către C.N.V.M. anterior numirii acestora, însoțită de:

1. *curriculum vitae*;

2. actul de identitate, în copie;

3. dovada rezidenței în România, dacă este cazul;

4. certificatul de cazier judiciar și certificatul de cazier fiscal, în original, eliberat cu cel mult 3 luni, respectiv 15 zile, înaintea depunerii cererii de autorizare;

5. diploma de studii în copie legalizată;

6. dovada absolvirii a cel puțin unui curs de specialitate privind bursele de mărfuri;

7. declarația pe propria răspundere, în original, din care să rezulte faptul că îndeplinesc condițiile prevăzute la art. 7 alin. (1) lit. h) și i), alin. (3), (4), (5) și (6) și că nu se află în nici una dintre situațiile de incompatibilitate prevăzute de Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 sau de prezentul regulament.

h) declarația pe propria răspundere, în original, din partea reprezentantului legal al societății de bursă, din care să rezulte faptul că societatea respectivă respectă condițiile prevăzute de Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 și de art. 7 din prezentul regulament.

(2) Eliberarea autorizației de funcționare se face cu condiția dovezii achitării tarifului de autorizare în contul C.N.V.M.

Art. 12. — (1) Neacordarea autorizației de funcționare în termenul prevăzut la art. 3 atrage revocarea autorizației privind înființarea societății de bursă, în situația în care deficiențele constatate nu vor fi remediate în termen de maximum 60 de zile de la data emiterii deciziei motivate de respingere a cererii.

(2) Autorizarea privind înființarea societății de bursă va fi revocată și în cazul nerespectării termenului prevăzut la art. 10.

(3) O nouă cerere de autorizare poate fi înaintată numai după remediarea deficiențelor care au constituit motivele de respingere a solicitării inițiale.

### CAPITOLUL 3

#### Bursele de mărfuri și piețele reglementate dezvoltate de acestea

##### SECȚIUNEA 1

##### Condiții de autorizare

Art. 13. — (1) Bursele de mărfuri se înființează de către societatea de bursă, cu autorizarea C.N.V.M.

(2) Societatea de bursă are obligația să solicite C.N.V.M. autorizația de funcționare pentru bursa/bursele de mărfuri, în termen de maximum 60 de zile de la obținerea autorizației de funcționare.

Art. 14. — (1) Pentru a dezvolta piețe reglementate și pentru a funcționa legal, o bursă de mărfuri trebuie să îndeplinească, cumulativ, următoarele condiții:

a) minimum 20 de entități definite conform prevederilor art. 18 alin. (1) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 să fie autorizate sau, după caz, avizate să desfășoare tranzacții la bursa de mărfuri respectivă, organizată la sediul social;

b) să dezvolte minimum o piață;

c) sistemul de tranzacționare să fie astfel construit încât să asigure stocarea și furnizarea către operatorii bursei de mărfuri și clienții acestora, pentru fiecare instrument tranzacționat, a cel puțin următoarelor date:

1. publicarea la începutul fiecărei ședințe de tranzacționare a prețului mediu ponderat, a prețului maxim, a prețului minim și a volumului tranzacționat pe piața respectivă, aferente închiderii ședinței de tranzacționare precedente;

2. afișarea la sfârșitul fiecărei ore de tranzacționare a prețului mediu ponderat, a prețului maxim, a prețului minim și a volumului tranzacționat, în primele 6 ore de tranzacționare ale ședinței în curs;

3. afișarea la fiecare 20 de minute a prețului mediu ponderat, a prețului maxim, a prețului minim și a volumului tranzacționat pentru ultimele 2 ore de tranzacționare ale ședinței în curs;

d) conducerea executivă a bursei de mărfuri să fie încredințată consiliului bursei de mărfuri numit de consiliul de administrație al societății de bursă în condițiile art. 14 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002.

(2) O societate de bursă poate înființa burse de mărfuri și în altă localitate decât cea în care se află sediul social, prin înființarea de sucursale ale societății de bursă.

(3) În situația prevăzută la alin. (2) trebuie îndeplinite suplimentar următoarele condiții cumulative:

a) minimum 20 de entități definite conform prevederilor art. 18 alin. (1) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 să fie autorizate sau, după caz, avizate să desfășoare tranzacții la bursa de mărfuri respectivă;

b) să dețină un spațiu corespunzător desfășurării activității, care trebuie să fie în folosință exclusivă a societății de bursă și să aibă o suprafață utilă de minimum 125 m<sup>2</sup>,

pentru cazurile în care ședințele de tranzacționare se desfășoară cu strigare, și de 75 m<sup>2</sup>, pentru cazurile în care se tranzacționează electronic;

c) să asigure la sediul respectiv dotarea tehnică minimă, conform prevederilor art. 7 alin. (1).

(4) O bursă de mărfuri nu poate dezvolta mai mult de o piață de același tip.

(5) Prin *piețe de același tip* se înțelege piețe la care se tranzacționează aceeași marfă, titlu reprezentativ de marfă sau același instrument financiar derivat.

(6) În cazul în care o bursă de mărfuri dezvoltă mai multe piețe, acestea vor fi autorizate/avizate cu respectarea prevederilor alin. (1) lit. a) și alin. (3) lit. a), dacă au fost autorizate sau, după caz, avizate cel puțin 20 de entități pentru o piață.

#### SECȚIUNEA a 2-a

##### Proceduri de autorizare

Art. 15. — Autorizația de funcționare a bursei de mărfuri se eliberează de către C.N.V.M. pe baza cererii de autorizare întocmită conform modelului prezentat în anexa nr. 1, însoțită de următoarele documente:

a) lista entităților autorizate sau, după caz, avizate să desfășoare tranzacții la bursa de mărfuri respectivă ori cerere însoțită de documentele necesare autorizării, conform prevederilor pentru autorizarea prestării serviciilor de brokeraj;

b) dovada numirii membrilor consiliului bursei și a președintelui acestuia;

c) structura organizatorică a bursei de mărfuri;

d) regulamentul de organizare și funcționare a consiliului bursei de mărfuri;

Art. 16. — O piață la disponibil poate fi dezvoltată de o bursă de mărfuri numai cu avizul C.N.V.M. Pentru obținerea acestui aviz sunt necesare următoarele documente:

a) regulamentele și procedurile de tranzacționare pentru respectiva piață;

b) clauzele standardizate ale contractelor spot și forward tranzacționate pe piața respectivă;

c) după caz, lista depozitelor autorizate de Comisia de licențiere a depozitelor de cereale și semințe oleaginoase sau de organisme cu competențe similare pentru alte mărfuri și/sau agreeate de societatea de bursă.

Art. 17. — (1) O piață de instrumente financiare derivate poate fi dezvoltată de o bursă de mărfuri numai cu autorizarea C.N.V.M. Pentru obținerea acestei autorizații sunt necesare următoarele documente:

a) regulamentele și procedurile de tranzacționare pentru respectiva piață;

b) clauzele standardizate ale contractelor tranzacționate pe piețele reglementate de instrumente financiare derivate.

(2) Elementele caracteristice ale contractelor futures, ale opțiunilor sau ale oricărui alt instrument financiar derivat, calificat astfel de C.N.V.M., vor fi supuse avizării și înregistrării la C.N.V.M.

Art. 18. — (1) Regulamentele și procedurile de tranzacționare prevăzute la art. 16 lit. a) sau la art. 17 alin. (1) lit. a), după caz, vor fi autorizate de C.N.V.M. în conformitate cu prevederile art. 5 alin. (7) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 și trebuie să cuprindă cel puțin următoarele:

a) regulamentul privind organizarea și funcționarea bursei de mărfuri;

b) structura organizatorică;

c) regulamentul de organizare și funcționare a consiliului bursei de mărfuri;

d) regulamentele de organizare și funcționare a comisiilor de specialitate, dacă este cazul;

e) regulamentele privind tranzacționarea la bursa de mărfuri;

f) regulamentul privind operatorii la bursele de mărfuri; condițiile de acceptare a cererii de operare pe piețele dezvoltate de bursa de mărfuri, de pierdere/suspendare a dreptului de tranzacționare conform art. 9 alin. (1) lit. d) pct. 3, respectiv art. 15 alin. (1) lit. g) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002, precum și retragerea, la cerere, de la tranzacționare conform art. 9 alin. (1) lit. d) pct. 4 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002;

g) codul de etică și conduită;

h) regulamentul de ordine interioară;

i) regulamentul privind răspunderea juridică;

j) procedurile legate de circuitele informaționale;

k) procedurile privind modalitățile de control și supraveghere a activității bursiere și regulile privind controlul intern al operatorilor;

l) procedurile privind documentele obligatorii ce vor fi utilizate de către operatorii la bursele de mărfuri.

(2) Regulamentul de organizare și funcționare a consiliului bursei de mărfuri trebuie să cuprindă și prevederile corespunzătoare art. 51 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002, privind numirea și atribuțiile coordonatorului ședinței de tranzacționare.

(3) Regulamentele și procedurile bursei de mărfuri trebuie să fie disponibile pe pagina web a acesteia. Societatea de bursă va notifica operatorii la bursele de mărfuri amendamentele aduse reglementărilor ori informații în legătură cu evenimentele probabile, transmițându-le prin e-mail, fax sau direct în sistem.

Art. 19. — (1) Eliberarea autorizației/avizului bursei de mărfuri și piețelor reglementate de instrumente financiare derivate sau la disponibil se face cu condiția dovezii achitării tarifului de autorizare/avizare în contul C.N.V.M.

(2) Bursa de mărfuri este obligată să înceapă activitatea în termen de maximum 6 luni de la obținerea autorizației de funcționare.

(3) Decizia de autorizare privind funcționarea bursei de mărfuri va fi revocată în cazul nerespectării termenului prevăzut la alin. (2).

Art. 20. — (1) Pentru promovarea, susținerea și protejarea intereselor lor, membrii unei burse de mărfuri pot constitui, în condițiile art. 20 alin. (2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002, asociația bursei de mărfuri.

(2) Asociația bursei de mărfuri se va preocupa de ridicarea standardelor profesionale ale membrilor bursei de mărfuri, stabilirea și promovarea unor reguli de conduită și etică profesională în condițiile art. 21 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002.

(3) Asociația bursei de mărfuri fără personalitate juridică va depune la C.N.V.M. actul constitutiv și statutul asociației, în copie legalizată, precum și regulamentul de organizare și funcționare. Orice modificare adusă acestora va fi notificată C.N.V.M. în termen de 10 zile de la data efectuării acesteia.

(4) Asociația bursei de mărfuri cu personalitate juridică va depune la C.N.V.M. certificatul de înscriere în registrul asociațiilor și fundațiilor, însoțit de copii de pe actul constitutiv, statutul asociației, regulamentul de organizare și funcționare, precum și orice modificare adusă acestora, în termen de 10 zile de la data înscrierii în registrul menționat.

(5) Asociației bursei de mărfuri îi este interzis să încheie acte cu societatea de bursă sau cu terți care angajează patrimonial asociația în raporturile ei cu societatea de bursă.

## CAPITOLUL 4

## Tranzacții la bursele de mărfuri

Art. 21. — (1) Bursele de mărfuri pot dezvolta piețe la disponibil și piețe ale instrumentelor financiare derivate.

(2) O bursă de mărfuri care dezvoltă o piață la disponibil va adopta prin reglementările proprii clauzele standard ale contractelor spot și forward tranzacționate pe piața respectivă.

(3) O bursă de mărfuri care dezvoltă o piață reglementată de instrumente financiare derivate va adopta prin reglementările proprii, agreate de casa de compensație, clauzele standard și modalitatea de tranzacționare a contractelor futures, cu opțiuni și a altor instrumente financiare derivate tranzacționate pe piața respectivă.

Art. 22. — (1) Negocierea cererilor și ofertelor reprezintă activitatea de introducere a unui ordin de vânzare/cumpărare, urmată de ansamblul tehnicilor bursiere care au ca scop încheierea de tranzacții în conformitate cu instrucțiunile ordinelor de bursă.

(2) Încheierea de tranzacții bursiere este realizată prin acordul de voință al părților asupra unuia sau mai multor contracte identice spot, forward, futures, cu opțiuni și altele, părțile obligându-se să respecte și să execute clauzele contractuale.

(3) Prin tranzacționarea la o bursă de mărfuri investitorul aderă la termenii contractelor respective.

(4) Tranzacțiile încheiate pe bursele de mărfuri în conformitate cu reglementările specifice acestora sunt considerate valabil încheiate și produc efecte juridice fără a fi necesară redactarea ulterioară a vreunui înscris.

(5) O tranzacție încheiată la o bursă de mărfuri este considerată valabil încheiată la momentul înregistrării de către aceasta.

Art. 23. — (1) *Contractul spot* este un contract de vânzare-cumpărare standardizat în ceea ce privește tipul, cantitatea și calitatea mărfii ce face obiectul contractului și prin care persoanele care adresează ordine de cumpărare și vânzare și încheie tranzacții își asumă obligația ca, imediat sau la termenul de livrare stabilit prin reglementările bursei de mărfuri, să pună la dispoziția celeilalte părți marfa sau titlul vândut, respectiv suma de bani reprezentând valoarea tranzacției.

(2) *Contractul forward* este un contract de vânzare-cumpărare standardizat în ceea ce privește tipul, cantitatea și calitatea mărfii ce face obiectul contractului, a cărei livrare și decontare se realizează la un termen prestabilit.

(3) *Contractul futures* este un contract standardizat în ceea ce privește toate clauzele sale, mai puțin prețul.

(4) *Contractul cu opțiuni* este un contract standardizat prin care în schimbul plății unei prime se creează pentru cumpărătorul opțiunii dreptul, dar nu și obligația, de a cumpăra sau de a vinde un anumit activ suport la un preț prestabilit, denumit *preț de exercitare*, până la sau la data expirării.

(5) Clauzele standardizate ale unui contract futures sau cu opțiuni vor cuprinde cel puțin mențiunile enumerate la art. 46 alin. (2) și (3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002.

Art. 24. — (1) În sensul aplicării dispozițiilor art. 4 alin. (1) pct. 10 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 și independent de clauzele sale, contractul futures este un contract numit, fiind supus normelor speciale prevăzute de Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002, de prezentul regulament, precum și de regulamentele specifice ale burselor de mărfuri la care se tranzacționează.

(2) Contractul futures dă naștere unor obligații contractuale ce pot fi stinse în două moduri:

a) la scadență, prin livrare fizică ori regularizare valorică prin plata diferențelor sau, respectiv,

b) până la scadență, prin închiderea poziției deschise.

(3) La scadența contractului futures vânzătorul va livra fizic marfa, iar cumpărătorul o va achita în condițiile stabilite de bursa de mărfuri, caz în care are loc transferul proprietății, sau pozițiile deschise pot fi lichidate prin executarea unei/unor tranzacții de aceeași mărime și de sens contrar.

(4) Lichidarea la scadență a contractelor futures care au ca activ suport instrumente ce au la bază moneda națională sau devalute convertibile se face numai prin plata diferențelor de preț, conform reglementărilor bursei de mărfuri.

(5) În cazul contractelor futures cu livrare:

a) vânzătorul unui contract futures care nu și-a închis pozițiile deschise până la scadență are obligația de a transfera la un moment în viitor o anumită cantitate de marfă, având calitatea determinată după anumite criterii stabilite prin reglementări de către bursa de mărfuri și la un preț stabilit la momentul încheierii tranzacției;

b) cumpărătorul unui contract futures care nu și-a închis pozițiile deschise până la scadență are obligația de a achita la un moment în viitor o anumită cantitate de marfă, având calitatea determinată după anumite criterii stabilite prin reglementări de către bursa de mărfuri și la un preț stabilit la momentul încheierii tranzacției.

Art. 25. — În sensul aplicării dispozițiilor art. 60 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002, din momentul înregistrării unei tranzacții cu instrumente financiare derivate, casa de compensație acționează în calitate de contraparte prin mecanismul novației cu schimbare de subiect.

Art. 26. — (1) În sensul aplicării dispozițiilor art. 4 alin. (1) pct. 11 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002, contractul cu opțiuni este un contract numit, fiind supus normelor prevăzute de aceeași ordonanță de urgență, de prezentul regulament, precum și de regulamentele specifice burselor de mărfuri pe care se tranzacționează.

(2) Exercițarea opțiunii prin mecanismul stabilit de fiecare bursă de mărfuri este translativă de proprietate, cu excepția cazului în care activul suport este cel prevăzut la art. 4 alin. (1) pct. 2 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002.

Art. 27. — (1) Exercițarea opțiunii de cumpărare (opțiunea „call”) conduce la transferul proprietății asupra activului suport din patrimoniul vânzătorului opțiunii în patrimoniul cumpărătorului la momentul exercitării acesteia, acesta din urmă având obligația plății prețului.

(2) În cazul deținerii unei opțiuni de cumpărare a unui contract futures, exercițarea acesteia conduce automat la cumpărarea contractului futures de către cumpărătorul opțiunii „call” și la vânzarea contractului futures pentru vânzătorul opțiunii.

(3) Exercițarea opțiunii de vânzare (opțiunea „put”) conduce la transferul proprietății asupra activului suport din patrimoniul cumpărătorului opțiunii în patrimoniul vânzătorului opțiunii la momentul exercitării, acesta din urmă având obligația plății prețului.

(4) În cazul deținerii unei opțiuni de vânzare a unui contract futures, exercițarea acesteia conduce automat la cumpărarea contractului futures de către vânzătorul opțiunii „put”, precum și la vânzarea contractului futures pentru cumpărătorul opțiunii.

## TITLUL III

**Autorizarea/avizarea și funcționarea operatorilor la bursele de mărfuri**

## CAPITOLUL 1

**Dispoziții generale**

Art. 28. — Membrii burselor de mărfuri calificați conform art. 18 alin. (1) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002, precum și traderii sunt operatori la bursele de mărfuri, care negociază cereri și oferte și încheie pe cont propriu sau pe contul clienților, respectiv numai pe cont propriu, tranzacții pe piețele reglementate numai cu autorizarea/avizul C.N.V.M. în condițiile respectării prevederilor titlului III din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002.

Art. 29. — În sensul aplicării art. 10 lit. c) și d) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002, locul de tranzacționare reprezintă dreptul dat de deținerea unui pachet de acțiuni emise de către societatea de bursă, a cărui mărime este hotărâtă de adunarea generală a acționarilor și care conferă deținătorului acelor acțiuni dreptul de a tranzacționa în piețele dezvoltate de bursa/bursele de mărfuri înființată/înființate în funcție de societatea de bursă.

Art. 30. — (1) Societățile de servicii de investiții financiare pot opera numai pe piețele instrumentelor financiare derivate.

(2) Pentru prestarea serviciilor de brokeraj pe piețele instrumentelor financiare derivate, dezvoltate de o bursă de mărfuri, o societate de servicii de investiții financiare este obligată să solicite C.N.V.M. autorizația de extindere a obiectului de activitate, în condițiile reglementărilor privind autorizarea și exercitarea activităților de servicii de investiții financiare și a celor prevăzute de art. 173 din prezentul regulament.

Art. 31. — Nici o persoană fizică sau juridică nu va opera pe piețele dezvoltate de bursele de mărfuri fără a deține autorizație/aviz de la C.N.V.M.

Art. 32. — Serviciile conexe care pot fi prestate de către membrii bursei de mărfuri conform art. 22 lit. d) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 sunt:

a) asistența și evaluarea condițiilor de piață în vederea stabilirii politicii de preț și de investiții;

b) servicii de consultanță de investiții.

## CAPITOLUL 2

**Societatea de brokeraj**

## SECȚIUNEA 1

**Condiții de autorizare**

Art. 33. — (1) Pentru a se înființa și a funcționa legal societatea de brokeraj trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

a) să se constituie ca societate comercială pe acțiuni sau cu răspundere limitată, conform prevederilor Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările ulterioare, având ca obiect exclusiv de activitate prestarea serviciilor de brokeraj;

b) capitalul social minim al societății de brokeraj, integral subscris și vărsat în numerar la momentul depunerii cererii de autorizare de înființare, să fie cel prevăzut la art. 34;

c) societatea să fie administrată de un consiliu de administrație format din cel puțin 3 membri;

d) membrii consiliului de administrație, cenzorii interni/auditorii financiari și persoanele angajate în cadrul compartimentului de control intern nu trebuie să fi fost sancționați de C.N.V.M., B.N.R. sau C.S.A. cu interdicerea exercitării oricărei activități profesionale pe piețele reglementate de acestea;

e) membrii consiliului de administrație, cenzorii interni/auditorii financiari și persoanele angajate în cadrul compartimentului de control intern să nu fi fost condamnați sau să nu fie în curs de cercetare pentru infracțiuni în legătură cu activitatea desfășurată sau pentru fapte de corupție;

f) directorii executivi responsabili de activitatea de servicii de brokeraj și cel puțin unul dintre membrii consiliului de administrație trebuie să aibă studii superioare și să fi promovat un test de pregătire pe piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate, recunoscut de C.N.V.M.;

g) să dețină un spațiu destinat sediului social, corespunzător prestării serviciilor de brokeraj, care să fie în folosință exclusivă a societății de brokeraj și să aibă o suprafață utilă de minimum 70 m<sup>2</sup>;

h) să asigure condițiile minime privind dotarea tehnică necesară desfășurării activității: minimum 4 computere cu sistem de operare adecvat, evidență contabilă informatizată, software de „front office“, software de „back office“, software-ul de tranzacționare specializat al unei burse de mărfuri, software de compensare, conectare la Internet, fax sau echivalent, minimum două linii telefonice;

i) să dispună de mecanisme de securitate și control al sistemelor informatice pentru asigurarea confidențialității și păstrării în siguranță a datelor și informațiilor stocate, a fișierelor și bazelor de date. Datele stocate se referă la cel puțin următoarele: ordine introduse, modificate, anulate, executate, rămase neexecutate;

j) cel puțin două persoane angajate să aibă atestat de broker și să fie autorizate de C.N.V.M., conform prevederilor prezentului regulament;

k) să dețină dreptul de tranzacționare la o bursă de mărfuri;

l) să facă dovada că este membru compensator sau că a încheiat un contract de compensare-decontare cu un membru compensator, în cazul în care se solicită autorizarea pentru piețele instrumentelor financiare derivate;

m) să facă dovada depunerii fondului individual și comun de garantare la casa de compensație sau, după caz, la un membru compensator.

(2) Societatea de brokeraj, acționarii/asociații ei semnificativi nu pot deține participări, de orice fel ar fi acestea, într-o altă societate de brokeraj, societate de servicii de investiții financiare sau într-o societate bancară care prestează servicii de brokeraj la bursele de mărfuri.

(3) Membrii consiliului de administrație sau cenzorii interni/auditorii financiari ai societății pot deține participări într-o altă societate de brokeraj, societate de servicii de investiții financiare sau într-o societate bancară care prestează servicii de brokeraj la bursele de mărfuri numai dacă aceasta este deținută public și are acțiunile înscrise la cotă pe o piață reglementată și numai cu condiția ca deținerile lor individuale, cumulate, să nu depășească 10% din capitalul social al unei astfel de societăți, precum și cu condiția să nu fie aleși în conducerea altei societăți de brokeraj, societăți de servicii de investiții financiare sau societăți bancare care prestează servicii de brokeraj la bursele de mărfuri.



(4) Membrii consiliului de administrație, directorii executivi și cenzorii interni/auditorii financiari nu pot fi acționari care, direct sau prin persoane implicate ori afiliate, dețin o poziție majoritară sau să nu fi fost membri ai consiliului de administrație ori ai conducerii executive a unei societăți comerciale la momentul deschiderii procedurii falimentului.

(5) Soțul, rudele până la gradul al doilea inclusiv, precum și afinii de gradul întâi ai acționarilor cu poziție de control și ai membrilor consiliului de administrație nu pot deține funcții de conducere și nu pot fi acționari semnificativi într-o altă societate de brokeraj sau societate de servicii de investiții financiare.

(6) Societatea de brokeraj trebuie să asigure pe toată durata de funcționare respectarea cumulativă a condițiilor prevăzute la alin. (1)–(5).

Art. 34. — (1) Capitalul social minim al societății de brokeraj se stabilește în funcție de tipul operațiunilor desfășurate și de calitatea în care aceasta tranzacționează, în cont propriu și/sau în contul clienților, după cum urmează:

a) 300.000.000 lei pentru societățile de brokeraj care desfășoară activitățile prevăzute la art. 22 lit. a), b) și c) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 pe piețele la disponibil, în cont propriu și/sau în contul clienților, și pe piețele de instrumente financiare derivate, numai în contul propriu, și nu dețin calitatea de membru compensator;

b) 500.000.000 lei pentru societățile de brokeraj care desfășoară activitățile prevăzute la art. 22 lit. a), b) și c) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 și care dețin calitatea de membru compensator individual;

c) 2.000.000.000 lei pentru societățile de brokeraj care desfășoară activitățile prevăzute la art. 22 lit. a), b), c) și d) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 și care dețin calitatea de membru compensator general, cu respectarea cerinței prevăzute la art. 101 alin. (2) lit. b) și c).

(2) Societățile de brokeraj care îndeplinesc condițiile de capital, de operare și cele privind forma juridică atât pe piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate, cât și pe piețele reglementate de valori mobiliare și alte instrumente financiare pot solicita C.N.V.M. autorizarea extinderii obiectului de activitate cu serviciile de investiții financiare prevăzute la art. 149 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 28/2002.

Art. 35. — (1) În cursul desfășurării activității sale societatea de brokeraj trebuie să mențină un nivel minim al capitalului net echivalent cu 25% din capitalul social autorizat și integral vărsat, calculat conform instrucțiunilor C.N.V.M.

(2) Societatea de brokeraj trebuie să mențină un grad de îndatorare de cel mult 8 la 1, calculat conform instrucțiunilor C.N.V.M.

#### SECȚIUNEA a-2-a

##### Proceduri de autorizare

Art. 36. — Pentru a funcționa legal, societatea de brokeraj este obligată în condițiile prezentului regulament să solicite C.N.V.M. autorizație de înființare, document în baza căruia se va realiza înregistrarea acesteia la Oficiul registrului comerțului. În baza dovezii de înregistrare la Oficiul registrului comerțului, societatea de brokeraj va solicita C.N.V.M. autorizația de funcționare.

Art. 37. — (1) Autorizația de înființare a societății de brokeraj se eliberează în baza unei cereri de autorizare,

întocmită conform anexei nr. 1, însoțită de următoarele documente:

a) proiectul actului constitutiv al societății de brokeraj;

b) dovada deținerii cu titlu legal a spațiului necesar funcționării, care se va materializa într-un act de proprietate încheiat în formă autentică, transcris în registrul de transcriptii imobiliare sau înscris în cartea funciară de pe lângă judecătoria unde se află imobilul, într-un contract de închiriere sau de subînchiriere, cuprinzând clauza de reînnoire, înregistrat la autoritatea fiscală, în copie legalizată. În cazul contractului de subînchiriere se va prezenta declarația în formă scrisă a proprietarului care consimte cu privire la destinația spațiului subînchiriat, însoțită de copia legalizată a contractului de închiriere înregistrat la autoritatea fiscală. Nu se acceptă contract de asociere în participațiune;

c) pentru fiecare membru al consiliului de administrație și pentru cenzorii interni/auditorii financiar: *curriculum vitae*, actul de identitate în copie, diploma de studii în copie, certificatul de cazier judiciar și certificatul de cazier fiscal în original, eliberate cu cel mult 3 luni, respectiv 15 zile, înaintea depunerii cererii de autorizare de înființare, și declarația pe propria răspundere, în original, din care să rezulte faptul că nu se află în una dintre situațiile de incompatibilitate prevăzute de Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 și de prezentul regulament. Pentru persoanele care și-au stabilit reședința în România de mai puțin de 5 ani sau încă nu și-au stabilit reședința în România, certificatul de cazier judiciar și certificatul de cazier fiscal, eliberate de autoritățile române, vor fi completate cu documente echivalente eliberate de autoritățile competente din țara de origine și din țara în care și-au stabilit anterior reședința, dacă aceasta este altă țară decât cea de origine;

d) pentru acționarii/asociații persoane juridice: extras din registrul comerțului din țara în care este înmatriculată și funcționează societatea, care să ateste data înmatriculării, reprezentanții statutar, obiectul de activitate, capitalul social, structura detaliată a acționariatului/asociațiilor și ultimul bilanț contabil, înregistrat la autoritatea fiscală națională din țara de origine și certificat în conformitate cu legislația în vigoare;

e) pentru acționarii/asociații persoane fizice: *curriculum vitae*, certificatul de cazier judiciar și certificatul de cazier fiscal în original, eliberate cu cel mult 3 luni, respectiv 15 zile, înaintea depunerii cererii de autorizare de înființare, actul de identitate sau pașaport, în copie;

f) declarație pe propria răspundere, în original, din partea reprezentantului legal al societății de brokeraj, din care să rezulte faptul că societatea respectă condițiile prevăzute de Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 și de art. 33;

g) planul de afaceri pe tipuri de activități, care trebuie să cuprindă: datele de identificare a societății, prezentarea activității ce urmează să fie desfășurată, conducerea, personalul societății, structura organizatorică, cu precizarea responsabilităților și a limitelor de competență pentru personalul cu putere de decizie, lista persoanelor fizice și juridice ale căror servicii intenționează să le utilizeze (auditori, societăți bancare, avocați, consultanți de investiții etc.), studiul pieței și al factorilor ce pot afecta fezabilitatea planului de afaceri, politica de investiții și planul de finanțare a afacerii incluzând perioada de recuperare a investiției.

(2) În situația în care acționarul persoană juridică este o societate deținută public și este cotate pe una dintre piețele reglementate recunoscute de C.N.V.M., pentru îndeplinirea cerinței de la lit. d), se va prezenta numai lista

acționarilor care au dețineri de cel puțin 5% la data depunerii cererii.

(3) Pentru persoanele fizice și juridice străine se vor prezenta copii legalizate în țara de origine de pe documentele solicitate, însoțite de traducere legalizată în limba română.

Art. 38. — (1) C.N.V.M. poate refuza acordarea autorizației de înființare a societății de brokeraj dacă, luând în considerare necesitatea asigurării unui management sigur și prudent, nu consideră corespunzătoare calitatea acționarilor/asociaților și/sau a mărimii participărilor directe ori indirecte ale acestora.

(2) Cererea de autorizare va fi respinsă dacă:

a) documentația prezentată este incompletă sau dacă nu este întocmită în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare;

b) documentația prezentată este insuficientă pentru a determina dacă: societatea de brokeraj va desfășura activitățile propuse, în conformitate cu reglementările aplicabile; reputația, pregătirea și experiența profesională a conducătorilor societății și calitatea acționarilor semnificativi sunt corespunzătoare pentru realizarea obiectivelor propuse în planul de afaceri și a activității de servicii de brokeraj propuse a fi desfășurate;

c) conducătorii societății de brokeraj, administratorii, cenzorii interni/auditorii financiari și acționarii semnificativi nu au reputația necesară, calificarea și experiența profesională adecvate funcției lor;

d) calitatea fondurilor sau a acționarilor semnificativi nu corespunde nevoii garantării unei gestiuni sănătoase și prudente a societății de brokeraj.

Art. 39. — Societatea de brokeraj are obligația să solicite C.N.V.M. autorizația de funcționare, în termen de maximum 30 de zile de la eliberarea certificatului de înregistrare de la Oficiul registrului comerțului.

Art. 40. — (1) Autorizația de funcționare ca societate de brokeraj se acordă de către C.N.V.M. în baza unei cereri de autorizare, întocmită conform anexei nr. 1, care va fi însoțită de următoarele documente:

a) actul constitutiv în original sau în copie legalizată;

b) dovada vărsării capitalului social în contul deschis în acest scop la o societate bancară. Acest cont va fi blocat de societatea bancară până la prezentarea de către titularul acestuia a certificatului de înregistrare la Oficiul registrului comerțului.

c) încheierea judecătorescilor delegat pe lângă Oficiul registrului comerțului privind înmatricularea societății comerciale, în copie;

d) certificatul de înregistrare la Oficiul registrului comerțului, care cuprinde și codul unic de înregistrare, în copie;

e) regulamentul de organizare și funcționare, regulamentul de ordine interioară, procedurile de lucru și de supraveghere internă a societății de brokeraj, precum și specițiile de semnătură pentru reprezentanții societății de brokeraj în relația cu C.N.V.M.;

f) dovada deținerii cu titlu legal a echipamentului tehnic necesar dotării minime, care va fi folosit în scop unic pentru activitatea supusă autorizării, în copie legalizată;

g) dovada deținerii cu titlu legal a software-ului de tranzacționare, de „back office” și de compensare, care va fi folosit în scop unic pentru activitatea supusă autorizării, în copie legalizată;

h) acordul societății de bursă privind operarea pe piețele reglementate administrate de către aceasta, din care să rezulte că societatea de brokeraj deține dreptul de

tranzacționare la bursa de mărfuri respectivă și îndeplinește condițiile de operare la aceasta;

i) contractul de compensare-decontare, în copie, încheiat cu o casă de compensație care a obținut autorizația de funcționare din partea C.N.V.M. sau contractul încheiat cu un membru compensator general, în cazul în care se solicită autorizare pentru tranzacționarea pe piețele instrumentelor financiare derivate;

j) dovada constituirii fondului individual și comun de garantare;

k) documentația necesară conform art. 46, 47, 84 și 85 pentru autorizarea a cel puțin doi brokeri și, respectiv, a cel puțin unui membru al compartimentului de control intern;

(2) Eliberarea autorizației de funcționare se face cu condiția dovezii achitării în contul C.N.V.M. a tarifului de autorizare.

### CAPITOLUL 3

#### Societatea comercială

##### SECȚIUNEA 1

##### Condiții de avizare

Art. 41. — (1) Pentru negocierea cererilor și ofertelor și încheierea tranzacțiilor, exclusiv pe piața la disponibil dezvoltată de o bursă de mărfuri și exclusiv în nume propriu și pe contul său, o societate comercială trebuie să solicite avizul C.N.V.M., în condițiile prezentului capitol.

(2) În vederea obținerii avizului prevăzut la alin. (1), o societate comercială trebuie să îndeplinească, cumulativ, următoarele condiții:

a) să dețină dreptul de tranzacționare la o bursă de mărfuri;

b) să dispună de un computer cu sistem de operare adecvat, software de tranzacționare specializat al bursei de mărfuri în cadrul căreia tranzacționează, sistem de stocare și păstrare a datelor și informațiilor, conectare la Internet, fax sau echivalent, minimum o linie telefonică;

c) să dispună de mecanisme de securitate și control al sistemelor informatice pentru asigurarea păstrării în siguranță a datelor și informațiilor stocate, a fișierelor și bazelor de date. Datele stocate se referă la cel puțin următoarele: ordine introduse, modificate, anulate, executate, rămase neexecutate;

d) să nu se afle în una dintre fazele procedurii de reorganizare judiciară sau de faliment;

e) membrii consiliului de administrație și cenzorii interni/auditorii financiari ai societății comerciale să nu fie acționari care, direct sau prin persoane implicate or afiliate, dețin o poziție majoritară sau să nu fi fost membri ai consiliului de administrație ori ai conducerii executive a unei societăți comerciale la momentul deschiderii procedurii falimentului;

f) membrii consiliului de administrație, ai conducerii executive și cenzorii interni/auditorii financiari să nu fi fost sancționați de C.N.V.M. cu interzicerea exercitării oricărei activități profesionale pe piețele reglementate de aceasta;

g) să organizeze și să evidențieze distinct operațiunile desfășurate pe piața la disponibil dezvoltată de o bursă de mărfuri;

h) să asigure accesul nelimitat al C.N.V.M. la evidențele și înregistrările specifice organizării tranzacționării pe piața la disponibil dezvoltată de o bursă de mărfuri;

i) cel puțin două persoane angajate să aibă atestat de broker și să fie autorizate de C.N.V.M. conform prevederilor prezentului regulament.

#### SECȚIUNEA a 2-a

##### Proceduri de avizare

Art. 42. — (1) Avizul pentru operarea pe piața la disponibil dezvoltată de o bursă de mărfuri se eliberează de către C.N.V.M. în baza unei cereri, întocmită conform aneinei nr. 1, însoțită de următoarele documente:

a) încheierea judecătorului-delegat de pe lângă Oficiul registrului comerțului privind înmatricularea societății comerciale, în copie;

b) certificatul de înregistrare la Oficiul registrului comerțului, care cuprinde și codul unic de înregistrare, în copie;

c) pentru acționarii/asociații persoane juridice: extras din registrul comerțului din țara în care este înmatriculată și funcționează societatea, care să ateste data înmatriculării, reprezentanții statului, obiectul de activitate, capitalul social, structura detaliată a acționariatului/asociațiilor și ultimul bilanț contabil înregistrat la autoritatea fiscală națională din țara de origine și certificat conform legislației în vigoare;

d) pentru acționarii/asociații persoane fizice: curriculum vitae, certificatul de cazier judiciar și certificatul de cazier fiscal în original, eliberat cu cel mult 3 luni, respectiv 15 zile, înaintea depunerii cererii, copie de pe actul de identitate sau de pe pașaport;

e) declarație pe propria răspundere, în original, din partea reprezentantului legal al societății comerciale, din care să rezulte că societatea comercială îndeplinește condițiile pentru avizare prevăzute la art. 41;

f) proceduri de lucru și de supraveghere internă a modului de desfășurare a operațiunilor pe piața la disponibil dezvoltată de o bursă de mărfuri, precum și speci-menele de semnături pentru reprezentanții societății comerciale în relația cu C.N.V.M.;

g) acordul societății de bursă privind operarea pe piețele reglementate administrate de către aceasta, din care să rezulte că societatea comercială deține dreptul de tranzacționare la bursa de mărfuri respectivă și îndeplinește condițiile de operare la aceasta;

h) documentația necesară conform art. 46, 47, 84 și 85 pentru autorizarea a cel puțin doi brokeri și, respectiv, a cel puțin unui membru al compartimentului de control intern.

(2) În situația în care acționarul persoană juridică este o societate deținută public și este cotate pe una dintre piețele reglementate recunoscute de C.N.V.M., pentru respectarea cerinței alin. (1) lit. c) se va prezenta numai lista acționarilor cu dețineri de cel puțin 5% la data depunerii cererii.

(3) Pentru persoanele fizice și juridice străine se vor prezenta copii legalizate în țara de origine de pe documentele solicitate, însoțite de traducere legalizată în limba română.

(4) Eliberarea avizului societății comerciale se face cu condiția dovezii achitării în contul C.N.V.M. a tarifului de avizare.

#### CAPITOLUL 4

##### Societatea bancară

#### SECȚIUNEA 1

##### Condiții de avizare

Art. 43. — (1) Pentru a presta servicii de negociere a cererilor și ofertelor și de încheiere de tranzacții pe piețele reglementate de instrumente financiare derivate dezvoltate de o bursă de mărfuri, o societate bancară trebuie să solicite C.N.V.M. un aviz, în condițiile prezentului regulament.

(2) În vederea obținerii avizului de operare, o societate bancară trebuie să îndeplinească, cumulativ, următoarele condiții:

a) să dețină autorizație de funcționare ca societate bancară;

b) să aibă inclusă în obiectul de activitate tranzacționarea de instrumente financiare derivate;

c) să dețină dreptul de tranzacționare la o bursă de mărfuri;

d) membrii consiliului de administrație, cenzorii interni/auditorii financiari ai societății bancare și persoanele angajate în cadrul compartimentului de control intern să nu fi fost sancționați de C.N.V.M., B.N.R. sau C.S.A. cu interzicerea exercitării oricărei activități profesionale pe piețele reglementate de acestea;

e) să organizeze și să evidențieze distinct prestarea serviciilor de brokeraj pe piețele reglementate de instrumente financiare derivate, conform prevederilor Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2002 și ale prezentului regulament emis în aplicarea acesteia, delimitând responsabilitățile personalului implicat în angajarea operațiunilor cu instrumente financiare derivate, personalului responsabil cu gestionarea riscului și a celui responsabil cu efectuarea plăților;

f) să asigure accesul nelimitat al C.N.V.M. la evidențele și înregistrările specifice organizării tranzacționării pe piețele reglementate de instrumente financiare derivate dezvoltate de o bursă de mărfuri;

g) să dispună de un spațiu corespunzător desfășurării activității de tranzacționare;

h) să asigure condiții minimale privind dotarea tehnică necesară desfășurării activității: 4 computere cu sistem de operare adecvat, software-ul de tranzacționare specializat al unei burse de mărfuri, software de „front office“, software de „back office“, software de compensare, evidență contabilă informatizată, conectare la Internet, fax sau echivalent, două linii telefonice;

i) să dispună de mecanisme de securitate și control al sistemelor informatice pentru asigurarea confidențialității și păstrării în siguranță a datelor și informațiilor stocate, a fișierelor și bazelor de date. Datele stocate se referă la cel puțin următoarele: ordine introduse, modificate, anulate, executate, rămase neexecutate;

j) cel puțin două persoane angajate să aibă atestat de broker și să fie autorizate de C.N.V.M. ca brokerii, conform prevederilor prezentului regulament;

k) să facă dovada că este membru compensator sau că a încheiat un contract de compensare-decontare cu un membru compensator;

l) să constituie fondul individual și comun de garantare la casa de compensație sau, după caz, la un membru compensator;

m) să nu se afle sub supravegherea specială a B.N.R. sau în una dintre fazele procedurii de faliment.

(3) Societatea bancară și acționarii ei semnificativi nu pot deține participări, de orice fel ar fi acestea, într-o societate de brokeraj sau într-o societate de servicii de investiții financiare care prestează servicii de brokeraj pe piețele de instrumente financiare derivate.

(4) Membrii consiliului de administrație și cenzorii interni/auditorii financiari ai societății bancare pot deține acțiuni într-o societate de brokeraj sau într-o societate de servicii de investiții financiare care prestează servicii de brokeraj la bursele de mărfuri, numai dacă aceasta este deținută public și are acțiunile înscrise la cotă pe o piață reglementată și numai cu condiția ca deținerile lor individuale și cumulate să nu depășească 10% din capitalul social

al unei astfel de societăți de brokeraj, precum și cu condiția să nu fie aleși în conducerea unei societăți de brokeraj sau a unei societăți de servicii de investiții financiare care prestează servicii de brokeraj la bursele de mărfuri.

(5) Membrii consiliului de administrație și cenzorii interni/auditorii financiari ai societății bancare nu pot fi acționari care, direct sau prin persoane implicate ori afiliate, dețin o poziție majoritară sau au fost membri ai consiliului de administrație ori ai conducerii executive a unei societăți comerciale la momentul deschiderii procedurii falimentului.

(6) Soțul, rudele până la gradul al doilea inclusiv, precum și afinii de gradul întâi ai acționarilor cu poziție de control și ai membrilor consiliului de administrație nu pot să dețină funcții de conducere și să fie acționari semnificativi într-o societate de brokeraj sau într-o societate de servicii de investiții financiare care prestează servicii de brokeraj;

(7) Condițiile enumerate la alin. (1)–(6) de mai sus trebuie respectate pe toată perioada în care respectiva societate bancară desfășoară activitate de tranzacționare la bursele de mărfuri.

#### SECȚIUNEA a 2-a

##### Proceduri de avizare

Art. 44. — (1) Avizul pentru operarea pe piețele reglementate de instrumente financiare derivate dezvoltate de o bursă de mărfuri se eliberează de către C.N.V.M. în baza unei cereri, întocmită conform anexei nr. 1, care va fi însoțită de următoarele documente:

a) actul constitutiv al societății bancare, în copie legalizată;

b) autorizația de funcționare ca societate bancară, în copie;

c) declarație pe propria răspundere, în original, din partea reprezentantului legal al societății bancare, din care să rezulte că aceasta îndeplinește condițiile prevăzute la art. 43 alin. (2), (3), (4), (5) și (6);

d) proceduri de lucru și de supraveghere internă a modului de desfășurare a operațiunilor cu instrumente financiare derivate, precum și speciemenle de semnături pentru reprezentanții societății în relația cu C.N.V.M.;

e) dovada deținerii cu titlu legal a echipamentului tehnic necesar dotării minimale, care va fi folosit în scop unic pentru activitatea supusă avizării, în copie legalizată;

f) dovada deținerii cu titlu legal a software-ului de tranzacționare specializat al unei burse de mărfuri, de „back office” și de compensare, care va fi folosit în scop unic pentru activitatea supusă avizării, în copie legalizată;

g) contractul de compensare-decontare, în copie, încheiat cu o casă de compensație autorizată de C.N.V.M. sau contractul încheiat cu un membru compensator general;

h) acordul societății de bursă privind operarea pe piețele reglementate administrate de către aceasta, din care să rezulte că societatea bancară deține dreptul de tranzacționare la bursa de mărfuri respectivă și îndeplinește condițiile de operare la aceasta;

i) dovada constituirii fondului individual și comun de garantare;

j) documentația necesară conform art. 46, 47, 84 și 85 pentru autorizarea a celor puțin doi brokeri și, respectiv, a cel puțin unui membru al compartimentului de control intern;

(2) Eliberarea avizului societății bancare se face cu condiția dovezii achitării în contul C.N.V.M. a tarifului de avizare.

## CAPITOLUL 5

### Brokerul

#### SECȚIUNEA 1

##### Condiții de autorizare

Art. 45. — O persoană fizică se va putea angaja în negocierea cererilor și ofertelor și încheierea tranzacțiilor pe piețele reglementate dezvoltate de o bursă de mărfuri în calitate de broker numai după obținerea autorizației emise de C.N.V.M. conform prevederilor titlului III cap. 2 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002.

Art. 46. — Pentru a fi autorizată ca broker o persoană fizică trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

a) să se afle în raporturi de muncă exclusiv cu un membru al unei burse de mărfuri;

b) să fie în vârstă de cel puțin 18 ani și să aibă exercițiul drepturilor civile;

c) să aibă cel puțin studii medii;

d) să fie absolventă a unei forme de pregătire acceptate de consiliul bursei de mărfuri și să fie atestată profesional de către acesta;

e) să nu fi fost sancționată de C.N.V.M., B.N.R. sau C.S.A. cu interzicerea exercitării oricărei activități profesionale pe piețele reglementate de acestea;

f) să nu fi fost condamnată sau să nu fie în curs de cercetare pentru infracțiuni în legătură cu activitatea desfășurată sau pentru fapte de corupție;

g) soții, rudele până la gradul al doilea inclusiv, precum și afinii de gradul întâi ai persoanei fizice care solicită autorizație să nu dețină funcții de conducere și să nu fie acționari cu poziție de control într-o altă societate de brokeraj sau într-o altă societate de servicii de investiții financiare care prestează servicii de brokeraj.

#### SECȚIUNEA a 2-a

##### Proceduri de autorizare

Art. 47. — (1) În vederea autorizării unei persoane fizice ca broker, membrul bursei de mărfuri va depune la C.N.V.M. o cerere de autorizare semnată de reprezentantul ei legal și purtând ștampila societății, în original, însoțită de următoarele documente:

a) actul de identitate, în copie;

b) diploma de studii, în copie legalizată;

c) declarație pe propria răspundere, în original, privind îndeplinirea condițiilor prevăzute la art. 46 lit. e)—g) din prezentul regulament și la art. 32 lit. a) și c) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002;

d) certificat de cazier judiciar și certificat de cazier fiscal, în original, eliberate cu cel mult 3 luni, respectiv 15 zile, anterior depunerii cererii;

e) atestatul eliberat de consiliul bursei de mărfuri unde solicită să fie autorizat să negocieze cereri și oferte și să încheie tranzacții, în copie.

(2) Eliberarea autorizației brokerului se face cu condiția dovezii achitării tarifului de autorizare în contul C.N.V.M.

(3) Autorizația unui broker este valabilă pe toată perioada în care se află în raporturi de muncă cu membrul bursei de mărfuri care a solicitat autorizarea. Membrul bursei de mărfuri are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației brokerilor cel târziu la data încetării raporturilor de muncă.

(4) C.N.V.M. va decide cu privire la autorizarea brokerului, în termen de 15 zile lucrătoare de la data primirii cererii însoțite de documentele prevăzute la alin. (1).

## CAPITOLUL 6

### Traderul

#### SECȚIUNEA 1

##### Condiții de autorizare

Art. 48. — (1) Traderul este persoana fizică autorizată de C.N.V.M. în condițiile prezentului regulament și cu respectarea prevederilor titlului III cap. 3 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002, care are în atribuția sa negocierea cererilor și ofertelor, precum și încheierea tranzacțiilor, exclusiv în nume și pe cont propriu.

(2) Traderul își poate desfășura activitatea numai pe piețele reglementate de instrumente financiare derivate.

Art. 49. — Pentru a fi autorizată ca trader o persoană fizică trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

a) să fie în vârstă de cel puțin 18 ani și să aibă exercițiul drepturilor civile;

b) să respecte prevederile regulamentelor bursei de mărfuri privind obținerea dreptului de tranzacționare și condițiile de operare, precum și regulamentele casei de compensație;

c) să dispună de un computer cu sistem de operare adecvat, software de tranzacționare specializat al bursei de mărfuri în cadrul căreia tranzacționează, sistem de stocare și păstrare a datelor și informațiilor, conectare la Internet, fax sau echivalent, minimum o linie telefonică;

d) să aibă cel puțin studii medii;

e) să fie absolventă a unei forme de pregătire acceptate de consiliul bursei de mărfuri și să fie atestată profesional de către acesta;

f) să nu fie administrator, auditor/cenzor, după caz, la o societate de bursă ori casă de compensație, la un membru al bursei de mărfuri sau consultant de investiții;

g) să nu fie acționar cu poziție de control la un membru al bursei de mărfuri sau consultant de investiții;

h) să nu fie acționar cu poziție de control sau să nu fi fost membră a consiliului de administrație ori a personalului de conducere al unei societăți comerciale la care s-a declanșat procedura falimentului;

i) să nu fi fost exclusă de pe o piață reglementată recunoscută de C.N.V.M.;

j) să nu fi fost sancționată de C.N.V.M., B.N.R. sau de C.S.A. cu interzicerea desfășurării de activități pe piețele reglementate și autorizate de acestea;

k) să nu fi fost condamnată sau să nu fie în curs de cercetare pentru infracțiuni în legătură cu activitatea desfășurată sau pentru fapte de corupție;

l) soții, rudele până la gradul al doilea inclusiv, precum și afinii de gradul întâi ai persoanei fizice care solicită autorizare să nu dețină funcții de conducere și să nu fie acționari cu poziție de control într-o societate de brokeraj sau într-o societate de servicii de investiții financiare care prestează servicii de brokeraj la bursele de mărfuri.

#### SECȚIUNEA a 2-a

##### Proceduri de autorizare

Art. 50. — (1) În vederea obținerii autorizării ca trader persoana fizică va depune la C.N.V.M. o cerere întocmită conform anexei nr. 2, însoțită de următoarele documente:

a) acordul societății de bursă, care să ateste că solicitantul îndeplinește condițiile prevăzute de regulamentele bursei de mărfuri;

b) acceptul unui membru compensator de a compensa, deconta și garanta tranzacțiile efectuate de către solicitant și confirmarea acestuia privind respectarea condițiilor minime de operare și garantare pe care trebuie să le îndeplinească traderul;

c) actul de identitate, în copie;

d) diploma de studii, în copie legalizată;

e) atestatul eliberat de consiliul bursei de mărfuri, în copie;

f) declarație pe propria răspundere, în original, cu privire la îndeplinirea condițiilor prevăzute la art. 49;

g) certificat de cazier judiciar și certificat de cazier fiscal, în original, eliberate cu cel mult 3 luni, respectiv 15 zile, anterior depunerii cererii.

(2) Eliberarea autorizației de trader se va face cu condiția prezentării dovezilor:

a) achitării tarifului de autorizare în contul C.N.V.M.;

b) constituirii la casa de compensație a fondului individual de garantare în favoarea membrului compensator, în conformitate cu reglementările acesteia.

(3) C.N.V.M. va decide cu privire la autorizarea solicitantului, în termen de cel mult 30 zile de la data primirii cererii însoțite de documentele prevăzute la alin. (1).

Art. 51. — (1) În urma obținerii autorizației de operare, traderul va încheia un contract cu societatea de bursă, contract ce îi conferă dreptul de tranzacționare în piețele reglementate de instrumente financiare derivate și un contract cu membrul compensator.

(2) Clauzele contractuale sunt stabilite de entitățile menționate la alin. (1).

(3) Traderul are obligația să depună la C.N.V.M. copii de pe contractele prevăzute de alin. (1) în maximum 30 de zile de la data emiterii autorizației de operare și în maximum două zile lucrătoare de la semnarea acestora.

Art. 52. — (1) Nerespectarea termenelor prevăzute la art. 51 alin. (3) atrage revocarea autorizației de operare.

(2) O nouă cerere de autorizare poate fi înaintată numai după remediarea deficiențelor care au constituit motivele de respingere a solicitării inițiale.

(3) C.N.V.M. va comunica societății de bursă și casei de compensație, în termen de două zile lucrătoare de la emiterie, decizia revocării autorizației în condițiile alin. (1).

## CAPITOLUL 7

### Reguli de prudență și de protecție a investitorilor

#### SECȚIUNEA 1

##### Reguli minime de conduită pentru membrul bursei de mărfuri, broker și trader

Art. 53. — (1) Supravegherea și controlul conduitei operatorilor la bursa de mărfuri, precum și aplicarea prevederilor prezentului capitol vor fi efectuate de către consiliul bursei de mărfuri.

(2) Consiliul bursei de mărfuri poate delega atribuțiile privind supravegherea și controlul respectării regulilor minime privind conduita operatorilor unei comisii de specialitate înființate conform art. 9 alin. (1) lit. b) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002.

Art. 54. — (1) C.N.V.M. și consiliul bursei de mărfuri au autoritatea de a controla toate aspectele legate de activitatea și etica în tranzacționare a operatorilor la bursa de mărfuri.

(2) Consiliul bursei de mărfuri va supraveghea conduita operatorilor și va întreprinde investigații și audieri în acele probleme care privesc încălcarea regulamentelor bursei de mărfuri, cu stabilirea sancțiunilor aferente.

Art. 55. — În cazul încălcării prevederilor regulamentelor bursei de mărfuri, consiliul bursei de mărfuri poate aplica sancțiuni independente de sancțiunile care vor fi stabilite de C.N.V.M.

Art. 56. — În cazul apariției unor diferende între consiliul bursei de mărfuri și operatorii la bursa de mărfuri privind aplicarea prevederilor regulamentelor bursei de mărfuri, aceștia din urmă se vor putea adresa direct la C.N.V.M.

Art. 57. — Membrii burselor de mărfuri vor presta servicii de brokeraj în numele și pe contul clienților, în baza unui contract în formă scrisă, care va conține cel puțin următoarele clauze:

- a) serviciile de brokeraj ce vor fi prestate;
- b) durata contractului, modul în care contractul poate fi reînnoit și/sau modificat;
- c) procedura și mijloacele prin care clienții vor transmite ordine și instrucțiuni;
- d) tipul, conținutul și frecvența documentelor privind operațiunile desfășurate ce vor fi transmise clienților;
- e) consimțământul expres al clientului pentru stocarea de către membrii bursei a instrucțiunilor/confirmărilor acestuia transmise telefonic, după caz;
- f) declarația clientului prin care menționează că înțelege termenii și își asumă riscul ce decurge din tranzacțiile cu instrumente financiare derivate;
- g) orice alte clauze privind prestarea serviciilor de brokeraj convenite de părți;
- h) comisionul pentru prestarea serviciilor de brokeraj și/sau consultanță acordate clienților, privind instrumentele financiare derivate;
- i) semnătura clientului, a persoanei autorizate din partea membrului bursei și ștampila societății.

Art. 58. — (1) În vederea încheierii contractului cu un client, membrul bursei va întocmi un profil/portret al acestuia vizând pregătirea profesională, situația financiară și sursele de venit, experiența în domeniul tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate, obiectivele investiționale.

(2) În cazul în care investitorul refuză să furnizeze aceste informații, va semna o declarație în acest sens.

(3) Pe baza informațiilor cuprinse în profilul clientului membrul bursei reprezentat prin brokerul autorizat va acorda consultanță acestuia cu privire la oportunitatea unei investiții în raport cu situația financiară și experiența acestuia.

(4) Dacă membrul bursei de mărfuri consideră că instrucțiunea/ordinul primită/primit de la un client în legătură cu tranzacționarea unui instrument financiar derivat este nepotrivită, acesta va informa clientul asupra motivului pentru care o astfel de tranzacție este nerecomandabilă. În cazul în care, după ce a fost informat, clientul dorește să încheie tranzacția, aceasta se va executa de către membrul bursei de mărfuri doar în baza unui ordin scris semnat de către client.

Art. 59. — Membrul bursei de mărfuri va înmâna potențialului client un prospect anexat contractului încheiat, înaintea semnării acestuia, cuprinzând informații generale despre societate, instrumentele financiare derivate ce pot fi tranzacționate și serviciile prestate, care va conține cel puțin următoarele:

- a) datele de identificare a membrului bursei (adresa sediului social/sediilor secundare, telefon, fax, e-mail etc.);
- b) numele și funcția salariatului/brokerului cu care clientul va ține legătura;
- c) informații cu privire la existența compartimentului de control intern, a reprezentantului acestuia și a posibilității transmiterii eventualelor reclamații;

d) informații cu privire la caracteristicile principale ale fiecărui instrument financiar derivat și cu privire la riscul implicat de tranzacționarea acestora;

e) elementele minime necesare derulării tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate (constituirea marjelor, fondurilor de garantare etc.).

Art. 60. — (1) Contractul va fi însoțit de cererea de deschidere de cont pentru fiecare client și va cuprinde cel puțin următoarele:

- a) datele de identificare a clientului, persoană fizică sau juridică, după caz;
- b) estimarea valorii investiției;
- c) nivelul de risc, obiectivele investiționale;
- d) valoarea tranzacțiilor efectuate pe piață la disponibil și dețineri de poziții deschise prin intermediul altui intermediar, dacă este cazul;
- e) numele și decizia de autorizare ale brokerului care a deschis contul, eventual ștampila acestuia.

(2) Clientul trebuie să anexeze la cererea de deschidere de cont prevăzută la alin. (1) copia actului de identitate sau a certificatului de înmatriculare, după caz.

Art. 61. — Formularul de confirmare a executării ordinelor trebuie să fie transmis clienților în maximum 24 de ore de la data executării ordinelor și trebuie să cuprindă cel puțin următoarele informații:

- a) numele clientului;
- b) denumirea și cantitatea instrumentului financiar derivat;
- c) prețul de executare sau prima, în cazul contractelor cu opțiuni;
- d) momentul executării ordinului (data și ora);
- e) informații privind decontarea tranzacției, dacă aceasta a avut loc;
- f) comisioane, taxe, impozite percepute.

Art. 62. — La sfârșitul fiecărei zile de tranzacționare membrul bursei de mărfuri va furniza clienților următoarele informații, după caz:

- a) pozițiile deschise pe numele său;
- b) suma în contul în marjă și disponibilul;
- c) profitul sau pierderea înregistrată;
- d) primele plătite și cele încasate;
- e) apelul în marjă, dacă este cazul;
- f) închiderea forțată a pozițiilor deschise, dacă este cazul;
- g) orice alte situații care apar și care ar putea influența pozițiile deschise ale clientului.

Art. 63. — (1) În cazul în care clientul acordă autoritate discreționară membrului bursei de mărfuri, informațiile prevăzute la art. 57 se vor completa cu cel puțin următoarele:

- a) caracteristicile contului de portofoliu referitoare la categoriile de instrumente financiare derivate în care se vor face investiții și eventualele limite impuse, tipul de tranzacții pe care membrul bursei de mărfuri le poate efectua cu respectivele instrumente financiare derivate;
- b) identificarea tranzacțiilor pe care membrul bursei nu le poate efectua fără acordul expres al clienților, dacă este cazul; dacă nu sunt impuse restricții, acest aspect va fi menționat în mod distinct;

c) posibilitatea clienților de a revoca unilateral mandatul dat unui membru al bursei în baza contractului de administrare a portofoliului sau de a-și retrage în orice moment fondurile libere de sarcini, fără ca acest fapt să inducă plata unor despăgubiri; clientul are obligația de a acoperi eventualele pierderi rezultate din tranzacțiile efectuate în contul său;

d) numele și autorizația C.N.V.M. a brokerului mandatat de membrul bursei de mărfuri cu administrarea contului clientului.

(2) Pentru a dobândi autoritate discreționară asupra portofoliului de instrumente financiare al unui client membrul bursei de mărfuri are obligația de a obține acordul scris și declarația acestuia cu privire la asumarea riscului ce decurge din administrarea discreționară a contului.

(3) În situația administrării unui cont discreționar, contra-parte nu poate fi contul persoanelor inițiate, un alt cont client sau contul propriu al membrului bursei de mărfuri decât dacă se asigură un preț mai bun decât cel oferit de piață.

(4) Membrul bursei de mărfuri, prin brokerul mandatat în contractul de administrare, are obligația de a completa ordine de vânzare/cumpărare în cazul în care efectuează tranzacții în legătură cu conturile discreționare ale clienților lor; acestea vor fi aprobate de coordonatorul ierarhic superior brokerului.

Art. 64. — În cursul desfășurării serviciilor de brokeraj operatorii burselor de mărfuri au obligația să respecte următoarele principii:

a) să acționeze în mod onest și corect în activitatea profesională în cel mai bun interes al clienților și al integrității pieței;

b) să acționeze cu pricepere și diligența corespunzătoare în cel mai bun interes al clienților și al integrității pieței;

c) să dispună de și să folosească eficient resursele și procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;

d) să facă dezvăluiri adecvate despre informațiile relevante în relațiile cu clienții;

e) să încerce să evite conflictele de interese cu clienții și, acolo unde acestea nu pot fi evitate, să trateze clienții în mod corect;

f) să respecte toate cerințele legale ale activităților în așa fel încât să promoveze interesele clienților și integritatea pieței.

Art. 65. — (1) Membrii bursei de mărfuri au datoria de a executa cu promptitudine ordinele clienților la cel mai bun preț în condițiile date ale pieței.

(2) Înainte de a tranzacționa un anumit instrument financiar în contul propriu sau al persoanei inițiate membrul bursei de mărfuri trebuie să execute ordinele primite de la clienți pentru acel instrument financiar și care pot fi executate în condițiile pieței.

(3) În vederea executării tranzacțiilor, prioritate are timpul, astfel încât membrii bursei de mărfuri vor lua în considerare ora și data preluării ordinelor.

(4) În cazul ordinelor transmise telefonic se va asigura înregistrarea pe bandă magnetică sau pe un suport echivalent.

(5) Refuzul de a executa un ordin trebuie comunicat imediat clientului.

Art. 66. — (1) Înaintea executării tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate membrii burselor de mărfuri vor informa investitorii cu privire la existența fondurilor de garantare sau a altor forme echivalente de protecție pentru tranzacțiile avute în vedere.

(2) În situația recomandării unei tranzacții membrul bursei de mărfuri trebuie să facă cunoscute clientului toate informațiile deținute cu privire la instrumentele financiare ce fac obiectul investiției respective și să îi aducă la cunoștință acestuia că performanțele anterioare nu reprezintă garanții ale performanțelor viitoare.

Art. 67. — (1) Pentru a permite investitorilor să aprecieze în orice moment termenii unei tranzacții pe care intenționează să o desfășoare și să verifice după aceea condițiile în care această tranzacție a fost executată, mem-

brii bursei de mărfuri vor pune la dispoziția investitorilor toate informațiile afișate în sistem, conform art. 14 alin. (1) lit. c), cu privire la prețurile și volumul de tranzacționare aferente instrumentului financiar derivat, subiect al tranzacției.

(2) Membrul bursei de mărfuri, prin personalul său, poate face recomandări legate de tranzacționare clienților actuali sau potențiali numai dacă dispune de analize financiare și de alte documente accesibile publicului, cu privire la instrumentul financiar care face obiectul recomandării. Membrul bursei nu are voie să garanteze în nici un fel performanțele instrumentului financiar respectiv.

Art. 68. — (1) Membrii burselor de mărfuri trebuie să elaboreze și să aplice proceduri interne de supraveghere și control al activității curente, care trebuie să fie actualizate periodic pentru a fi în concordanță cu reglementările în vigoare.

(2) Procedurile interne trebuie să cuprindă reguli de conduită a conducerii administrative, a reprezentanților compartimentului de control intern, a brokerilor, angajaților și colaboratorilor cu privire la cel puțin următoarele aspecte:

a) obligația de a asigura confidențialitatea datelor și informațiilor obținute de la clienți, precum și a celor ce decurg din activitatea aferentă fiecărei funcții;

b) tranzacțiile cu instrumente financiare derulate în contul personalului angajat și/sau inițiat;

c) interdicția de a primi beneficii sau avantaje din partea unor terți, care ar putea influența conduita brokerilor sau a persoanelor angajate și care ar aduce prejudicii intereselor unui client.

(3) Membrii burselor de mărfuri nu trebuie să acționeze astfel încât să pericliteze, să poată fi considerat că periclitează sau să inducă o situație care poate să prejudicieze fondurile și valorile clienților ori piața reglementată pe care tranzacționează și să se asigure că brokerii și angajații nu se vor comporta în acest mod.

Art. 69. — (1) Membrii burselor de mărfuri sunt responsabili pentru conduita și activitatea persoanelor angajate în legătură cu realizarea obiectului de activitate al societății comerciale.

(2) Toate informațiile furnizate de către membrul bursei de mărfuri și de către brokerii acestuia investitorilor, C.N.V.M., instituțiilor pieței sau publicului larg trebuie să fie corecte, exacte, clare și adecvate, astfel încât să ofere o informare completă.

(3) Membrul bursei de mărfuri trebuie să acționeze în așa fel încât să asigure o deplină egalitate de tratament față de clienții săi.

Art. 70. — (1) În scopul prevenirii apariției unor situații de conflict de interese, pentru garantarea confidențialității informațiilor obținute în cursul desfășurării diferitelor servicii, pentru a asigura un înalt nivel de eficiență și de securitate a serviciilor prestate, membrii bursei de mărfuri care sunt autorizați să desfășoare mai multe tipuri de servicii de intermediere au obligația să organizeze distinct, în departamente specializate separate, fiecare categorie de serviciu prestat.

(2) Organizarea internă a membrului bursei de mărfuri trebuie să fie astfel concepută încât să asigure următoarele cerințe minime:

a) departamentele de specialitate și personalul implicat să păstreze confidențialitatea oricărei informații de care iau cunoștință în cursul activității, în special informațiile care nu au devenit încă publice și care ar putea influența prețul de tranzacționare pe piață;

b) oricare dintre informațiile menționate la lit. a) să nu fie folosite în tranzacțiile efectuate de către membrii bursei

de mărfuri în contul propriu, în contul persoanelor inițiate sau în contul unor terți ori clienți interesați;

c) separarea funcțiilor privind decizia, execuția și supravegherea activității;

d) mecanisme de securitate și control al sistemelor informatice pentru asigurarea confidențialității și păstrării în siguranță a datelor și informațiilor stocate, a fișierelor și bazelor de date. Datele stocate se referă la cel puțin următoarele: ordine introduse, modificate, anulate, executate, rămase neexecutate;

e) alocarea unor parole personale de acces, netransferabile, fiecărei categorii de salariați și personalului de conducere.

Art. 71. — (1) Membrului bursei de mărfuri și brokerilor acestuia le este interzis să își exercite atribuțiile în cazul apariției unui conflict de interese cu clienții acestora.

(2) Membrii bursei de mărfuri sunt obligați să notifice clientului, în cel mai scurt timp, apariția situației de conflict de interese.

(3) În cazul în care se constată existența unui conflict de interese, membrilor bursei de mărfuri le este interzis să execute tranzacții în conturile:

a) discreționare ale clienților;

b) persoanelor care dețin informații privilegiate;

c) proprii sau ale persoanelor inițiate, înainte de executarea ordinelor competitive ale clienților.

Art. 72. — (1) Este interzis operatorilor la bursele de mărfuri să se angajeze în practici incompatibile cu principiile de tranzacționare justă și echitabilă.

(2) În mod special, dar fără a se limita la aceasta, nici un operator nu are voie să transmită altui operator informații privind ordinele sale.

Art. 73. — Este interzis operatorilor la bursele de mărfuri să fie implicați direct sau indirect ori să fie asociați la activitatea de prestare a serviciilor de brokeraj a unui alt participant.

Art. 74. — (1) În aplicarea dispozițiilor art 53 lit. d) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002, privind manipularea pieței prin diseminarea de știri, informații sau zvonuri, este interzis operatorilor la bursele de mărfuri să lanseze sau să transmită sub orice formă zvonuri. Această interdicție nu se aplică discuțiilor formale și schimbului de informații generale atât timp cât sursa lor de proveniență este stabilită.

(2) Orice operator la bursele de mărfuri este obligat să notifice C.N.V.M. și consiliului bursei de mărfuri existența unor asemenea zvonuri în maximum 24 de ore de la aflarea lor.

Art. 75. — (1) Orice operator la bursa de mărfuri este obligat:

a) să notifice consiliului bursei de mărfuri, în termen de maximum 24 de ore, orice măsură disciplinară luată de C.N.V.M., de altă societate de bursă sau casă de compensație, autoritate de reglementare ori supraveghere împotriva sa sau a oricărui client al său;

b) să notifice consiliului bursei de mărfuri, în termen de maximum 24 de ore, orice măsură disciplinară luată împotriva unui client al său, care conduce la o restrângere semnificativă a activității aceluși client.

(2) Consiliul bursei de mărfuri este obligat să notifice C.N.V.M., în termen de maximum 24 de ore, orice măsură disciplinară luată împotriva oricărui operator sau angajat al societății de bursă.

(3) Brokerul este obligat să informeze conducerea societății de bursă și pe reprezentantul compartimentului de control intern cu privire la orice reclamații ale clienților săi în legătură cu activitatea sa. Membrii bursei trebuie să

țină evidența tuturor acestor reclamații, astfel încât acestea să poată fi puse în orice moment, la cerere, la dispoziția C.N.V.M.

Art. 76. — Operatorilor la bursele de mărfuri le este interzis:

a) să execute tranzacții în contul unui angajat al societății de bursă sau al casei de compensație;

b) să se angajeze în tranzacții fictive sau să dea ordine de cumpărare și de vânzare care nu ar implica nici o schimbare a structurii activelor ori să execute asemenea ordine având cunoștință de caracterul lor;

c) să se angajeze în orice act care să fie în detrimentul intereselor și bunei funcționări a bursei de mărfuri;

d) să rezolve o dispută între ei într-un mod care să fie în detrimentul intereselor și bunei funcționări a bursei de mărfuri;

e) să facă declarații care ar putea induce în eroare sau care omit fapte importante, date fiind circumstanțele în care au fost efectuate;

f) să facă înregistrări false sau incorecte în legătură cu acceptarea ori cu folosirea instrumentelor financiare și a fondurilor clienților sau în legătură cu momentul și metoda de efectuare a compensării și decontării tranzacțiilor cu instrumentele financiare;

g) să încheie tranzacții în scopul de a influența în mod artificial prețul instrumentelor financiare sau de a crea impresia unui volum ridicat al tranzacțiilor;

h) să afișeze cotații sau să introducă pe piață ordine de natură să creeze o impresie falsă asupra prețului real de piață al unui instrument financiar;

i) să încheie tranzacții cu instrumente financiare care ar avea drept scop ascunderea identității proprietarului acestora;

j) să efectueze tranzacții cu un anumit instrument financiar, bazate pe informații privilegiate, sau să dezvăluie asemenea informații unei persoane care ar putea obține beneficii prin tranzacționarea pe baza acestor informații;

k) garantarea obținerii unor rezultate financiare pozitive în urma tranzacțiilor efectuate.

Art. 77. — Se consideră practică frauduloasă următoarele fapte, fără ca enumerarea acestora să fie limitativă:

a) executarea prioritara a ordinelor de tranzacționare în contul propriu sau în contul persoanelor inițiate față de ordinele competitive anterioare sau concomitente în contul clienților;

b) efectuarea de tranzacții în situația existenței unor conflicte de interese cu clienții;

c) tranzacționarea excesivă pentru un cont discreționar, în sensul efectuării de tranzacții repetate în defavoarea clientului, cu scopul de a genera comision pentru membrul bursei de mărfuri;

d) realizarea unui acord între două sau mai multe persoane care acționează în mod concertat, în scopul obținerii de beneficii în dauna clienților sau care au ca scop ori rezultat creșterea sau scăderea frauduloasă a prețului instrumentelor financiare;

e) informarea eronată, incompletă sau exagerată cu privire la un instrument financiar, transmisă unui client în vederea determinării acestuia să deruleze tranzacții având ca obiect respectivul instrument financiar;

f) acoperirea obligațiilor ce rezultă din tranzacții efectuate în contul propriu și/sau al persoanelor inițiate folosind activele clienților;

g) transmiterea unor informații din surse neoficiale, prezentate ca fiind confidențiale, în scopul determinării clienților sau potențialilor clienți de a efectua tranzacții ori promisiuni de câștig făcute investitorilor.



Art. 78. — Este interzis operatorilor la bursele de mărfuri să facă declarații false sau omisiuni în orice document ori raport oficial înaintat către C.N.V.M., societatea de bursă, casa de compensație sau mass-media.

Art. 79. — (1) Publicitatea făcută de către membrul bursei de mărfuri va conține denumirea completă a societății, adresa sediului social, numerele de telefon și fax și numărul deciziei de autorizare.

(2) Publicitatea nu va conține informații false sau care pot induce în eroare și nici nu va oferi garanții investitorilor cu privire la performanțele unei investiții.

(3) În măsura în care membrul bursei de mărfuri dezvoltă o pagină web, cel puțin următoarele informații vor fi disponibile:

a) adresa sediului social și a sediilor secundare, inclusiv atributele de identificare (telefon, fax, e-mail) pentru fiecare dintre acestea;

b) capitalul social;

c) numele membrilor consiliului de administrație și ale directorilor executivi, ale acționarilor, ale auditorului financiar și ale brokerilor;

d) obiectul de activitate, cu menționarea tuturor serviciilor de brokeraj autorizate de C.N.V.M.;

e) datele de contact și numele membrilor compartimentului de control intern.

(4) Membrul bursei de mărfuri trebuie să se asigure de corectitudinea și caracterul complet ale tuturor informațiilor care sunt afișate pe pagina web.

Art. 80. — (1) În măsura în care membrul bursei de mărfuri folosește citate, cotări, tabele, hărți, grafice, statistici ori alte materiale similare în comunicările sale, sursa informațiilor folosite trebuie clar indicată.

(2) Publicitatea trebuie să fie avizată de către reprezentantul compartimentului de control intern. Societatea de bursă poate obliga membrul bursei de mărfuri să modifice informațiile cuprinse pe pagina web sau poate ordona acestuia să sisteze difuzarea unui material publicitar dacă acesta contravine legii, reglementărilor C.N.V.M. sau ale pieței reglementate.

Art. 81. — (1) Operatorilor la bursele de mărfuri le este interzis să emită materiale difuzate public, care:

a) pot induce în eroare sau pot înșela cititorul;

b) folosesc o abordare agresivă în vederea cooptării clienților;

c) omit informații, conducând la denaturarea adevărului.

(2) Orice operator la bursele de mărfuri este obligat să respecte următoarele reguli:

a) toate declarațiile făcute în materialele cu acces public să fie reale;

b) să nu facă declarații cu privire la posibilitățile obținerii de profit fără să facă precizări cu privire la riscul derulării tranzacțiilor pe piețele reglementate și la potențialele pierderi;

c) declarațiile cu privire la profiturile obținute anterior din tranzacționare trebuie să includă mențiunea că rezultatele anterioare nu garantează obținerea de performanțe viitoare;

d) să menționeze faptul că opiniile personale au această calitate și nu sunt puncte de vedere oficiale.

Art. 82. — (1) În scopul prevenirii folosirii greșite a materialelor confidențiale, operatorilor la bursele de mărfuri le este interzis să dea publicității materiale cu caracter confidențial, care le-au fost înmânate sub acest statut de către un alt operator, C.N.V.M., societatea de bursă sau de către casa de compensație.

(2) Operatorii la bursele de mărfuri sunt obligați să notifice în termen de 24 de ore C.N.V.M. și consiliului bursei

de mărfuri atunci când descoperă un caz de folosire greșită a materialelor confidențiale.

## SECȚIUNEA a 2-a

### Controlul intern

Art. 83. — (1) Membrii bursei de mărfuri își vor crea un compartiment de control intern specializat pentru supravegherea respectării de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare și a regulementelor bursei de mărfuri, precum și a normelor interne.

(2) Personalul compartimentului de control intern nu va fi subordonat funcțional conducerii executive a membrului bursei de mărfuri și va raporta direct consiliului de administrație și cenzorilor interni/auditorilor financiari.

(3) Personalul încadrat în compartimentul de control intern, responsabil cu supravegherea activității desfășurate de membrii bursei de mărfuri, va fi supus autorizării C.N.V.M.

Art. 84. — Pentru a fi autorizată de C.N.V.M. o persoană fizică care face parte din compartimentul de control intern trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

a) să fie în relații de muncă exclusiv cu societatea angajatoare;

b) să aibă studii superioare (economice sau juridice) și experiență de minimum 2 ani pe piețele reglementate de C.N.V.M.;

c) să nu facă parte din conducerea administrativă sau executivă a membrului bursei de mărfuri;

d) să fi participat la stagiile de pregătire și să fi promovat teste privind cunoașterea legislației în vigoare;

e) să nu fi fost condamnată sau să nu fie în curs de cercetare pentru infracțiuni în legătură cu activitatea desfășurată sau pentru fapte de corupție;

f) să nu fi fost sancționată de C.N.V.M., B.N.R. sau de C.S.A. cu interzicerea desfășurării de activități pe piețele reglementate și autorizate de acestea.

Art. 85. — (1) În vederea autorizării reprezentanților compartimentului de control intern, societatea va depune la C.N.V.M. o cerere de autorizare semnată de reprezentantul ei legal, purtând ștampila societății, în original, însoțită de următoarele documente:

a) curriculum vitae, cu specificarea pregătirii și experienței profesionale;

b) actul de identitate, în copie;

c) actele de studii și de pregătire profesională în domeniul piețelor reglementate, în copie;

d) certificat de cazier judiciar și certificat de cazier fiscal, în original, eliberate cu cel mult 3 luni, respectiv 15 zile, anterior depunerii cererii;

e) declarația pe propria răspundere, în original, a fiecărui reprezentant al compartimentului de control intern, referitoare la îndeplinirea condițiilor prevăzute la art. 84.

(2) Eliberarea autorizației se face cu condiția dovezii achitării tarifului de autorizare în contul C.N.V.M.

Art. 86. — (1) C.N.V.M. va decide cu privire la acordarea autorizației persoanei/persoanelor care face/fac parte din compartimentul de control intern, în termen de cel mult 30 de zile de la data înregistrării documentației complete.

(2) În cazul respingerii cererii de autorizare, C.N.V.M. va informa în scris societatea cu privire la motivele care au stat la baza deciziei de respingere. Societatea poate ataca decizia de respingere în termen de 30 de zile de la data primirii înștiințării.

Art. 87. — (1) Retragerea autorizației personalului încadrat în compartimentul de control intern se poate face în următoarele situații:

- a) la cererea societății;
- b) ca urmare a unei sancțiuni rămase definitivă.

(2) Retragera la cerere a autorizației salariatului din cadrul compartimentului de control intern se va decide de către C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data depunerii cererii însoțite de explicarea motivelor care au condus la această solicitare.

(3) După retragerea, în condițiile alin. (1) lit. a), a autorizației de reprezentant al compartimentului de control intern, emisă pe numele unei societăți, persoana respectivă nu va putea fi autorizată în aceeași calitate pe numele unei alte societăți, pentru o perioadă de 30 de zile de la data retragerii autorizației.

(4) Membrul bursei de mărfuri are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației reprezentanților compartimentului de control intern cel târziu la data încetării sau schimbării raporturilor de muncă.

Art. 88. — Reprezentanții compartimentului de control intern își vor desfășura activitatea în baza unor proceduri scrise de supraveghere și control, elaborate în vederea asigurării respectării de către societate și angajații săi a legilor, regulamentelor, instrucțiunilor și procedurilor incidente domeniului burselor de mărfuri, precum și a normelor interne ale societății.

Art. 89. — Reprezentanții controlului intern vor ține un registru în care eventualele reclamații ale clienților vor putea fi înregistrate cu promptitudine. Registrul reclamațiilor trebuie să fie public și să conțină cel puțin următoarele informații:

- a) identitatea investitorului care transmite reclamația și serviciul prestat la care se referă reclamația;
- b) identitatea membrului bursei și a brokerului căruia investitorul i s-a adresat pentru prestarea serviciului;
- c) data reclamației;
- d) motivul reclamației;
- e) prejudiciul reclamat de client;
- f) data și modul de soluționare a reclamației.

Art. 90. — Persoanele încadrate în compartimentul de control intern nu pot desfășura activități de natura celor pe care au sarcina să le supravegheze.

Art. 91. — Personalul responsabil cu asigurarea controlului intern are obligația:

- a) să monitorizeze aplicarea prevederilor legale incidente activității membrului bursei de mărfuri și a procedurilor interne și să țină evidența neregulilor descoperite;
- b) să asigure informarea societății și a angajaților acesteia cu privire la regimul juridic aplicabil piețelor reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate;
- c) să avizeze toate documentele transmise de societatea de brokeraj către entitățile pieței reglementate și C.N.V.M.;
- d) să prevină și eventual să remedieze orice situație de încălcare a legilor, reglementărilor aplicabile piețelor reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate sau a procedurilor interne ale societății de către o societate de brokeraj sau de către angajații acesteia;
- e) să țină evidența tuturor reclamațiilor primite de la clienți și a modului de soluționare a acestora;
- f) să analizeze și să avizeze materialele informative/publicitare ale membrului bursei de mărfuri;
- g) să raporteze consiliului de administrație și cenzorilor interni/auditorilor financiari situațiile de încălcare a legislației, a reglementărilor în vigoare sau a procedurilor interne;
- h) să păstreze o legătură directă cu C.N.V.M. și cu celelalte entități de pe piețele reglementate și să propună soluții pentru remedierea tuturor problemelor identificate;

i) să se asigure de utilizarea exclusiv personală de către fiecare broker a codurilor de acces și a parolilor transmise de piețele reglementate.

Art. 92. — În scopul îndeplinirii obligațiilor stabilite la art. 91 personalul compartimentului de control intern va ține un registru al activității desfășurate, în care va menționa problemele investigate pe fiecare tip de activitate, durata investigației, perioada la care se referă investigația, neregulile constatate, propunerile făcute și deciziile luate de persoanele abilitate să ia măsuri de soluționare.

Art. 93. — (1) În situația în care personalul compartimentului de control intern ia cunoștință în timpul activității de eventualele încălcări ale regimului juridic aplicabil piețelor reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate, inclusiv ale procedurilor interne ale societății, acesta are obligația să informeze consiliul de administrație și cenzorii interni/auditorii financiari.

(2) În cazul unor abateri de la reglementările în vigoare, membrii consiliului de administrație vor notifica cu maximă urgență C.N.V.M. și consiliului bursei de mărfuri situația constatată.

(3) Reprezentanții compartimentului de control intern vor transmite membrilor consiliului de administrație și cenzorilor interni/auditorilor financiari un raport cuprinzând activitatea desfășurată în cursul anului, investigațiile efectuate, abaterile constatate, propunerile făcute și programul/planul investigațiilor propuse pentru anul următor.

## TITLUL IV

### Autorizarea și funcționarea casei de compensație și a membrilor compensatori

#### CAPITOLUL 1

##### Dispoziții generale

Art. 94. — (1) *Casa de compensație* este societatea comercială pe acțiuni constituită conform Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, sau departamentul în cadrul societății de bursă, conform art. 57 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002, cu respectarea prevederilor titlului V, cap. 1 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002.

(2) Membrii compensatori efectuează operațiuni de compensare, decontare și garantare a tranzacțiilor conform prevederilor titlului V, cap. 2 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 și dispozițiilor prezentului regulament.

Art. 95. — Casa de compensație are ca obiect exclusiv de activitate:

- a) asigurarea evidenței instrumentelor financiare derivate tranzacționate la bursele de mărfuri, compensarea și garantarea tranzacțiilor, reevaluarea pozițiilor deschise și reținerea sumelor aferente acestora în contul în marjă, precum și decontarea plăților;
- b) activități conexe, cum sunt realizarea, administrarea și comercializarea sistemelor informatice specifice operațiunilor de compensare.

Art. 96. — (1) Regulamentele și instrucțiunile casei de compensație trebuie să fie disponibile pe pagina web a acesteia.

(2) Casa de compensație trebuie să notifice membrilor compensatori amendamentele aduse la regulamente și/sau instrucțiuni ori în legătură cu evenimente probabile, transmițându-le prin e-mail, fax ori direct în sistem.

Art. 97. — (1) Tarifele, comisioanele și alte drepturi legate de asigurarea evidenței contractelor futures și cu opțiuni, compensării acestora și decontării plăților, precum și cele privind prestarea serviciilor conexe reprezintă venituri ale caselor de compensație în condițiile prevăzute de actul constitutiv și cu respectarea legislației în vigoare.

(2) În cazul modificării comisioanelor și a celorlalte tarife ale casei de compensație, acestea trebuie să fie aduse la cunoștință membrului compensator în conformitate cu prevederile regulamentului de funcționare a casei de compensație.

Art. 98. — Casele de compensație și societățile de bursă care au organizat casa de compensație ca departament au obligația să constituie provizioane de risc, deducibile la calculul profitului impozabil, pentru operațiunile ce sunt realizate pe piețele instrumentelor financiare derivate în conformitate cu prevederile cap. 5 secțiunea 3.

Art. 99. — (1) Membrii bursei de mărfuri pot participa direct la sistemul de compensare-decontare ca membri compensatori generali, membri compensatori individuali sau indirect, ca nemembri compensatori.

(2) *Membrul compensator general* este membrul care devine contrapartea casei de compensație în procesul de compensare-decontare pentru tranzacțiile încheiate pe cont propriu, pe contul clienților săi, pe contul membrilor compensatori și al clienților acestuia, precum și pe contul traderilor.

(3) *Membrul compensator individual* este membrul care devine contrapartea casei de compensație în procesul de compensare-decontare pentru tranzacțiile încheiate pe cont propriu și pe contul clienților săi.

(4) *Nemembrul compensator* este membrul bursei admis indirect la sistemul de compensare-decontare, care a încheiat un contract de compensare-decontare cu un membru compensator general prin care acesta din urmă înregistrează la casa de compensație instrumentele financiare derivate tranzacționate pe contul propriu și pe cele ale clienților nemembrului compensator.

## CAPITOLUL 2

### Condiții de autorizare

#### SECȚIUNEA 1

##### Cerințe de organizare

Art. 100. — (1) Pentru a se înființa și a funcționa legal casele de compensație trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

a) capitalul social minim al unei case de compensație, integral subscris și vărsat în numerar la momentul depunerii cererii de autorizare de înființare, să fie de 4 miliarde lei;

b) capitalul social al casei de compensație trebuie să fie constituit din acțiuni nominative cu drept de vot, fiecare acțiune conferind deținătorilor drepturi egale; pot fi emise și categorii de acțiuni care conferă titularilor lor drepturi diferite, numai în condițiile prevăzute de actul constitutiv;

c) să facă dovada contractului de clearing încheiat cu o societate de bursă;

d) actul constitutiv al casei de compensație să conțină prevederi de natură a înlătura posibilitatea ca un acționar să dețină direct sau prin persoane implicate ori afiliate mai mult de 10% din totalul drepturilor de vot în adunarea generală a acționarilor;

e) consiliul de administrație al casei de compensație trebuie să fie format din cel puțin 5 membri;

f) membrii consiliului de administrație și cenzorii interni/auditorii financiari să nu fi fost sancționați de C.N.V.M., B.N.R. sau C.S.A. cu interzicerea exercitării oricărei activități profesionale pe piețele reglementate de acestea;

g) membrii conducerii executive să fie validați de către C.N.V.M. anterior numirii acestora de către consiliul de administrație. Aceștia trebuie să aibă o pregătire corespunzătoare în domeniile economic, juridic sau al afacerilor, o experiență minimă de 2 ani sau să fi deținut funcții de conducere cel puțin 2 ani într-o entitate specifică piețelor bursiere și să nu fi fost sancționați de C.N.V.M., C.S.A. sau B.N.R. cu interzicerea exercitării oricărei activități profesionale pe piețele reglementate de acestea, să nu fi fost condamnați sau să nu fie în curs de cercetare pentru infracțiuni în legătură cu activitatea desfășurată sau pentru fapte de corupție;

h) să dețină un spațiu corespunzător desfășurării activității casei de compensație care să fie în folosința exclusivă a acesteia și să aibă o suprafață utilă de minimum 100 m<sup>2</sup>;

i) să asigure condițiile minime privind dotarea tehnică minimală cu: 1 server, 5 computere, 1 fax sau echivalent, două linii telefonice digitale, 1 linie dedicată pentru Internet, mecanisme de securitate și control al sistemelor informatice pentru asigurarea păstrării în siguranță a datelor și informațiilor stocate, a fișierelor și bazelor de date;

j) să dețină software specializat de compensare-decontare a tranzacțiilor executate pe piețele instrumentelor financiare derivate, precum și de evaluare și gestionare a riscului care trebuie să îndeplinească cel puțin următoarele funcții: înregistrarea instrumentelor financiare derivate pe fiecare membru compensator, reevaluarea în timpul ședinței de tranzacționare și la sfârșitul zilei a pozițiilor deschise, comunicarea în timp real cu operatorii, operarea în timp real a sumelor retrase sau a alimentărilor în conturile în marjă, posibilitatea intervenirii în cazul necesității lichidării forțate a pozițiilor deschise care nu mai au constituite sumele ori valorile necesare acoperirii acestora, transmiterea pe cale electronică a situației contului în marjă pentru fiecare membru compensator;

k) să dețină autorizație B.N.R. privind schemele de efectuare a compensărilor și decontărilor reciproce.

(2) O casă de compensație nu poate deține participări, de orice fel ar fi acestea, la o altă casă de compensație, societate de bursă, la o societate care administrează piețe reglementate sau la un membru compensator.

(3) Membrii consiliului de administrație, cenzorii interni/auditorii financiari și conducerea executivă a unei case de compensație nu pot deține nici o participare, nu pot face parte din conducerea executivă și nu pot fi administratori sau cenzori/auditori la o altă casă de compensație, la o societate de consultanță ori la un operator persoană juridică al unei alte burse de mărfuri decât cea pentru care prestează servicii de compensare-decontare, la o bursă de valori sau la o societate care administrează piețe reglementate de valori mobiliare sau alte instrumente financiare.

(4) Membrii conducerii executive a unei case de compensație nu pot fi acționari, asociați, administratori, cenzori sau auditori ai casei de compensație, societății de bursă sau membrilor bursei și nici salariați ai membrului bursei de mărfuri pentru care efectuează operațiuni de compensare-decontare.

(5) Membrii consiliului de administrație, cenzorii interni/auditorii financiari și conducerea executivă a unei case de compensație nu pot fi acționari care, direct sau

prin persoane implicate or afiliate, dețin o poziție de control sau au fost membri ai consiliului de administrație ori ai conducerii executive a unei societăți comerciale la momentul deschiderii procedurii falimentului.

(6) Soțul, rudele până la gradul al doilea inclusiv, precum și afinii de gradul întâi ai membrilor consiliului de administrație și ai membrilor conducerii executive a casei de compensație nu pot deține funcții de conducere și nu pot fi administratori sau cenzori/auditori la o altă casă de compensație.

(7) În cazul în care casa de compensație funcționează ca departament în cadrul unei societăți de bursă trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute la alin. (1) lit. h), i), j) și k), cumulativ cu cerința minimă de capital social de 8 miliarde lei.

(8) Casa de compensație trebuie să asigure pe toată durata de funcționare respectarea cumulativă a condițiilor alin. (1)–(7).

Art. 101. — (1) Membrul unei burse de mărfuri care face parte din una dintre categoriile prevăzute la art. 18 alin. (1) lit. a), b) și c) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 poate obține autorizarea C.N.V.M. ca membru compensator general sau individual, după caz, dacă îndeplinește cumulativ următoarele condiții:

a) este acționar al casei de compensație agreeate de societatea de bursă sau al societății de bursă unde casa de compensație este constituită ca departament, cu respectarea condițiilor prevăzute în actul constitutiv al acesteia;

b) respectă prevederile privind condiția de capital social minim pentru membrii compensatori prevăzută la alin. (2) sau (3), după caz;

c) îndeplinește condițiile stabilite de casa de compensație prin regulamentele proprii de funcționare;

d) a încheiat un contract de compensare-decontare cu casa de compensație agreeată de societatea de bursă al cărei membru este.

(2) Membrul compensator general poate efectua compensarea, decontarea și garantarea tranzacțiilor nemembrilor compensatori și/sau traderilor, cu autorizarea C.N.V.M. și numai în următoarele condiții cumulative:

a) în baza unui contract de compensare-decontare încheiat cu membrul bursei de mărfuri sau traderul, după caz, act ce trebuie depus la C.N.V.M. în copie legalizată;

b) capitalul social minim subscris și integral vărsat, stabilit în funcție de numărul nemembrilor compensatori și traderi cu care a încheiat contracte de compensare-decontare, astfel:

1. 2.000.000.000 lei — pentru un singur contract de compensare-decontare încheiat fie cu un membru necompensator, fie cu un trader;

2. 8.000.000.000 lei — pentru maximum 5 contracte de compensare-decontare încheiate;

3. 12.000.000.000 lei — pentru maximum 10 contracte de compensare-decontare încheiate;

4. 18.000.000.000 lei — pentru mai mult de 10 contracte de compensare-decontare încheiate.

c) expunerea totală nu va depăși capitalul social autorizat.

(3) Membrul compensator individual trebuie să dispună de capitalul social minim subscris și integral vărsat, prevăzut la art. 34 alin. (1) lit. b), și poate desfășura operațiuni de compensare-decontare numai pentru tranzacțiile efectuate în contul propriu și în contul clienților săi.

## SECȚIUNEA a 2-a

### Cerințe operaționale

Art. 102. — (1) În vederea derulării în condiții de siguranță a procesului de înregistrare, garantare, compensare și decontare a operațiunilor desfășurate pe piețele instrumentelor financiare derivate, casa de compensație trebuie să își organizeze și evidențieze separat activitatea, delimitând responsabilitățile personalului implicat în angajarea operațiunilor cu instrumente financiare derivate, ale personalului responsabil cu gestionarea riscului și ale celui responsabil cu efectuarea plăților.

(2) Casa de compensație trebuie să asigure realizarea operațiunilor prevăzute de prezentul regulament într-o manieră nediscriminatorie și trebuie să instaleze și să mențină sisteme informatice care să garanteze:

a) păstrarea în siguranță a datelor și informațiilor administrate de sistem;

b) continuitatea prestării serviciilor, refacerea, recuperarea și restaurarea datelor procesate chiar și în cazul producerii unor evenimente deosebite;

c) corectitudinea înregistrării și procesării datelor și informațiilor prin intervenirea promptă în sistemele informatice.

Art. 103. — Regulamentul de organizare și funcționare al casei de compensație va cuprinde cel puțin:

a) proceduri legate de circulația informațiilor, documentelor, sumelor și valorilor;

b) proceduri privind identificarea și modalitatea de calcul al prețului de cotare, a numărului de poziții deschise supuse marcării la piață, nivelul obligatoriu al marjei constituite în scopul garantării pozițiilor deschise și al sumei disponibile în contul în marjă precum și al fluctuațiilor zilnice maxime și minime de preț pentru fiecare instrument financiar derivat;

c) descrierea procedurilor privind: înregistrarea instrumentelor financiare derivate, deschiderea și închiderea pozițiilor, emiterea apelurilor în marjă, transferul sumelor între conturile în marjă, verificarea sumelor existente în conturi, transferul datelor de la și către membrul compensator, precum și alimentarea și retragerea sumelor din conturile în marjă;

d) modalitățile de control și supraveghere a activității de compensare-decontare a membrilor compensatori;

e) reglementări privind controlul intern;

f) proceduri pentru situația în care membrul compensator, în urma somății casei de compensație, nu poate acoperi debitele apărute în contul în marjă;

g) proceduri privind constituirea și utilizarea fondului comun și individual de garantare;

h) prevederi corespunzătoare art. 61 alin. (3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 privind numirea salariatului casei de compensație/departamentului societății de bursă care are ca atribuții închiderea forțată a pozițiilor deschise de membrii compensatori.

Art. 104. — Casa de compensație trebuie să se organizeze astfel încât să asigure realizarea următoarelor operațiuni:

a) să înregistreze, în conturile în marjă, în numele membrilor compensatori, instrumentele financiare tranzacționate la bursa de mărfuri;

b) să țină evidența instrumentelor financiare derivate înregistrate, a pozițiilor deschise, pe active suport și scadențe, respectiv serii de opțiuni; evidența este ținută pentru fiecare membru compensator și pe total;

c) să execute zilnic transferul primelor pentru contractele cu opțiuni înregistrate;

d) să țină evidența fondurilor individuale de garantare și să constituie un fond comun de garantare;

e) să calculeze în timpul și/sau după fiecare ședință de tranzacționare, pentru fiecare instrument financiar derivat, prețul de cotare;

f) să calculeze diferențele favorabile sau nefavorabile rezultate în urma marcării la piață, precum și sumele necesare pentru fiecare membru compensator care are poziții descoperite și să îi someze la actualizarea acestor sume;

g) să ajusteze zilnic conturile în marjă prin înregistrarea diferențelor favorabile sau nefavorabile rezultate din marcarea la piață;

h) să urmărească asigurarea disponibilităților pentru pozițiile deschise;

i) să întocmească și să transmită zilnic după executarea marcării la piață, la sfârșitul ședinței de tranzacționare, fiecărui membru compensator la bursa de mărfuri un raport privind instrumentele financiare derivate înregistrate, pozițiile deschise existente în numele său, suma în cont în marjă, disponibilul, profitul sau pierderea înregistrată, primele plătite și cele încasate, precum și comisioanele debitate din contul în marjă pentru operațiunile efectuate;

j) să transmită după fiecare ședință de tranzacționare cu instrumente financiare derivate, dacă este cazul, apelul în marjă membrilor compensatori și să urmărească actualizarea contului în marjă;

k) să urmărească și să asigure la scadență exercitarea opțiunilor și închiderea pozițiilor conform specificațiilor instrumentelor financiare derivate;

l) orice alte operațiuni specifice.

Art. 105. — (1) Casa de compensație trebuie să solicite membrilor compensatori generali și individuali depozitarea sumelor necesare acoperirii/garantării pozițiilor deschise. Sistemul de marje poate funcționa pe baza depunerii unei marje inițiale la deschiderea unei noi poziții și urmărirea menținerii unui nivel minim obligatoriu în contul în marjă.

(2) Suma depusă inițial conform alin. (1) va fi ajustată periodic și fiecare cont în marjă va fi debitat sau creditat cu pierderea din tranzacții, diferența nefavorabilă din marcarea la piață, comisionul datorat instituțiilor pieței, respectiv cu profitul din tranzacții și/sau cu diferența favorabilă rezultată în urma marcării la piață.

(3) Suma rezultată în urma operațiunilor prevăzute la alin. (2) nu trebuie să fie mai mică decât minimul acceptat de casa de compensație/membrul compensator general.

Art. 106. — În calcularea marjei necesare garantării pozițiilor deschise, casa de compensație va utiliza metode bazate pe următoarele principii:

a) calcularea marjei se va face separat pentru pozițiile deschise în contul propriu și contul deschis în numele clienților;

b) calcularea marjei se va face ținând seama de factorii de risc identificați în baza unor analize statistice, precum și în baza analizei condițiilor de piață;

c) marja va fi corelată cu pierderea maximă potențială pentru portofoliul titularului de cont în marjă, calculată pe un interval predeterminat prevăzut de regulamentele casei de compensație;

d) calcularea marjei va ține seama de pierderea potențială ce s-ar înregistra de vânzătorul unei opțiuni în cazul în care aceasta ar fi exercitată.

Art. 107. — (1) Casa de compensație poate suspenda membrii compensatori sau nemembrii compensatori din sistem, dacă:

a) C.N.V.M. notifică cu privire la suspendarea, retragerea sau anularea autorizației;

b) consiliul bursei de mărfuri notifică cu privire la suspendarea de la tranzacționare;

c) sunt încălcate regulamentele casei de compensație privind constituirea marjelor;

d) sunt încălcate reglementările casei de compensație privind participarea la fondul comun și cel individual de garantare;

e) se constată înregistrarea în contul propriu al membrului compensator general a instrumentelor financiare derivate tranzacționate de nemembrul compensator cu care a încheiat contract de compensare-decontare în scopul reducerii expunerii nemembrului;

f) suspendarea nemembrului compensator este solicitată de către membrul compensator general cu care a încheiat contract de compensare-decontare;

g) contractul dintre membrul compensator general și nemembru a expirat.

(2) În cazul suspendării membrului compensator, casa de compensație va permite acestuia exclusiv închiderea pozițiilor deschise în scopul reducerii expunerii sau suplimentarea disponibilităților constituite în contul în marjă.

(3) Casa de compensație va notifica membrului compensator hotărârea suspendării în ziua adoptării acestei decizii.

(4) Casa de compensație va notifica C.N.V.M. și societății de bursă suspendarea membrului compensator în termen de 24 de ore de la luarea deciziei.

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

Art. 108. — (1) În situația în care membrul compensator nu răspunde la apelul în marjă, conform prevederilor regulamentului de funcționare al casei de compensație, dar nu mai târziu de 24 de ore de la închiderea ședinței de tranzacționare, casa de compensație poate închide forțat pozițiile înregistrate în contul membrului compensator respectiv, până la acoperirea apelului în marjă.

(2) În înțelesul prevederilor alin. (1), *închiderea forțată* reprezintă închiderea pozițiilor deschise pentru care sumele constituite în contul în marjă nu se mai ridică la nivelul solicitat de casa de compensație sau de membrul compensator.

(3) Un salariat din cadrul casei de compensație, atestat de consiliul bursei de mărfuri, va închide pozițiile deschise pentru membrii compensatori care nu au răspuns apelului în marjă, conform regulamentului de funcționare al casei de compensație și prevederilor alin. (1).

(4) Casa de compensație va păstra confidențialitatea asupra tuturor documentelor și informațiilor legate de activitatea acesteia și a membrilor compensatori.

Art. 109. — În scopul realizării activității de garantare, compensare și decontare un membru compensator asigură permanent sumele cerute de casa de compensație pentru existența:

a) contului în marjă;

b) unui fond individual de garantare, constituit în scopul garantării acoperirii debitelor proprii și/sau ale clienților;

c) unui fond comun de garantare al membrilor compensatori, constituit în scopul acoperirii debitelor înregistrate de unul dintre membrii compensatori, care nu pot fi acoperite de celelalte fonduri.

Art. 110. — Membrii compensatori generali pot com-pensa pentru alți membri ai bursei care nu au această

calitate și/sau traderi, în baza unui contract de compensare-decontare care trebuie să conțină cel puțin următoarele obligații ale membrului compensator față de cel pentru care compensează:

- a) să onoreze la timp toate obligațiile financiare;
- b) să transmită zilnic un raport către membrii bursei și/sau traderilor pentru care compensează;
- c) să asigure disponibilitățile în contul în marjă pentru pozițiile înregistrate în numele său și în contul celui pentru care compensează;
- d) să păstreze confidențialitatea asupra tuturor documentelor și informațiilor legate de activitatea lor;
- e) să completeze fondul individual de garantare și/sau fondul comun de garantare în termenul prevăzut de regulamentul casei de compensație.

Art. 111. — (1) Nemembrul compensator și traderul trebuie să semneze un contract de compensare-decontare cu un singur membru compensator general, în conformitate cu modelul propus de casa de compensație, contract agreeat de părți și care nu poate să prevadă clauze mai puțin restrictive.

(2) Contractul de compensare-decontare menționat la alin. (1) poate prevedea clauze de suspendare a nemembrului compensator/traderului până la maximum 20 de zile. Suspendarea nemembrului compensator/traderului se face de către casa de compensație, la cererea și pe răspunderea exclusivă a membrului compensator general. Casei de compensație nu îi este cerut și nici nu este îndreptățită să verifice oportunitatea unei astfel de cereri sau conformitatea cu clauzele contractuale prevăzute în contractul încheiat între membrul compensator general și membrul compensator/trader. Nemembrul compensator/traderul suspendat trebuie să continue alimentarea contului în marjă cu sumele datorate membrului compensator general.

(3) În cazul prevăzut la alin. (2) sau în cazul altor suspendări, membrul compensator general va răspunde în fața casei de compensație pentru pozițiile deschise ale nemembrului compensator/traderului, va acoperi apelurile în marjă și/sau debitele înregistrate la data suspendării și va efectua închiderea pozițiilor deschise numai în scopul reducerii expunerii.

### CAPITOLUL 3

#### Proceduri de autorizare

##### SECȚIUNEA 1

###### *Casa de compensație constituită ca societate pe acțiuni*

Art. 112. — Pentru a funcționa legal, casa de compensație este obligată, în condițiile prezentului regulament, să solicite C.N.V.M. autorizație de înființare, document în baza căruia se va realiza înregistrarea acesteia la oficiul registrului comerțului. În baza dovezii de înregistrare la Oficiul registrului comerțului, casa de compensație va solicita C.N.V.M. autorizația de funcționare.

Art. 113. — (1) Autorizația de înființare a casei de compensație se eliberează pe baza unei cereri de autorizare, întocmită conform anexei nr. 1, însoțită de următoarele documente:

- a) actul constitutiv al societății, în copie legalizată;
- b) dovada vărsării capitalului social în contul deschis în acest scop la o societate bancară. Acest cont va fi blocat de societatea bancară până la prezentarea de către titularul acestuia a certificatului de înregistrare la Oficiul registrului comerțului;

c) dovada deținerii cu titlu legal a spațiului necesar funcționării, care se va materializa într-un act de proprietate încheiat în formă autentică, transcris în registrul de transcripții imobiliare sau înscris în cartea funciară de pe lângă judecătoria unde se află imobilul, într-un contract de închiriere sau subînchiriere, cuprinzând clauza de reinnoire, înregistrat la autoritatea fiscală, în copie legalizată. În cazul contractului de subînchiriere se va prezenta declarația în formă scrisă a proprietarului care consimte cu privire la destinația spațiului subînchiriat, însoțită de copia legalizată a contractului de închiriere înregistrat la autoritatea fiscală. Nu se acceptă contract de asociere în participațiune;

d) pentru fiecare membru al consiliului de administrație sau cenzor intern/auditor: curriculum vitae, actul de identitate în copie, diploma de studii în copie, certificatul de cazier judiciar și certificatul fiscal, în original, eliberate cu cel mult 3 luni, respectiv 15 zile, înaintea depunerii cererii de autorizare de înființare, și declarație pe propria răspundere, în original, din care să rezulte faptul că nu se află în una dintre situațiile de incompatibilitate prevăzute de Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 și de prezentul regulament. Pentru persoanele care și-au stabilit reședința în România de mai puțin de 5 ani sau încă nu și-au stabilit reședința în România, certificatul de cazier judiciar și certificatul de cazier fiscal, eliberate de autoritățile române, vor fi completate cu documente echivalente eliberate de autoritățile competente din țara de origine și din țara în care și-au stabilit anterior reședința, dacă aceasta este alta decât țara de origine;

e) pentru acționarii persoane juridice: extras din registrul comerțului din țara în care este înmatriculată și funcționează societatea, care să ateste data înmatriculării, reprezentanții statutari, obiectul de activitate, capitalul social, structura acționariatului și ultimul bilanț contabil certificat în conformitate cu legislația în vigoare;

f) pentru acționarii persoane fizice: curriculum vitae, certificatul de cazier judiciar și certificatul de cazier fiscal, în original, eliberate cu cel mult 3 luni, respectiv 15 zile, anterior depunerii cererii de autorizare de înființare, copie de pe actul de identitate sau de pe pașaport;

g) declarație pe propria răspundere, în original, din partea reprezentantului legal al societății de bursă, din care să rezulte faptul că societatea respectă condițiile prevăzute de Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 și de art. 100, 102, 103, 104 și 108.

(2) Pentru persoanele fizice și juridice străine se vor prezenta copii legalizate în țara de origine de pe documentele solicitate, însoțite de traducere legalizată în limba română.

Art. 114. — Casa de compensație are obligația să solicite C.N.V.M. autorizația de funcționare în termen de maximum 30 de zile de la eliberarea certificatului de înregistrare de la Oficiul registrului comerțului.

Art. 115. — (1) Autorizația de funcționare pentru casa de compensație se eliberează de către C.N.V.M. pe baza unei cereri de autorizare, întocmită conform anexei nr. 1, însoțită de următoarele documente:

- a) încheierea judecătorului-delegat pe lângă Oficiul registrului comerțului privind înmatricularea societății comerciale, în copie;
- b) certificatul de înregistrare la Oficiul registrului comerțului, care cuprinde și codul unic de înregistrare, în copie;
- c) contract de clearing încheiat cu o societate de bursă, în copie;
- d) regulamentul de organizare și funcționare, regulamentul de ordine interioară, procedurile de lucru și de

supraveghere internă ale casei de compensație, precum și categoriile, nivelurile și plafoanele comisioanelor și tarifelor ce vor fi practicate, speciemenle de semnături pentru reprezentanții casei de compensație în relația cu C.N.V.M.;

e) dovada deținerii cu titlu legal a echipamentului tehnic necesar dotării minimale, care va fi folosit în scop unic pentru activitatea supusă autorizării, în copie legalizată;

f) dovada deținerii cu titlu legal a software-ului specializat, care va fi folosit în scop unic pentru activitatea supusă autorizării, în copie legalizată, sau declarația pe propria răspundere, în original, a reprezentantului legal al casei de compensație că software-ul este produs de departamentul de informatică al acesteia, precum și manualul de operare;

g) să dețină autorizație de la B.N.R. privind schemele de efectuare a compensărilor și decontărilor reciproce;

h) lista cu propunerile pentru membrii conducerii executive, depusă în scopul validării de către C.N.V.M., însoțită de:

1. curriculum vitae;
2. actul de identitate, în copie;
3. certificatul de cazier judiciar și certificatul de cazier fiscal, în original, eliberate cu cel mult 3 luni, respectiv 15 zile, anterior depunerii cererii de autorizare;
4. diploma de studii, în copie legalizată;
5. dovada absolvirii a cel puțin unui curs de specialitate privind bursele de mărfuri;
6. declarația pe propria răspundere, în original, din care să rezulte faptul că sunt respectate cerințele art. 100 alin. (1) lit. g) și că nu se află în una dintre situațiile de incompatibilitate prevăzute de Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 și de prezentul regulament.

(2) Eliberarea autorizației de funcționare se face cu condiția dovezii achitării în contul C.N.V.M. a tarifului de autorizare.

Art. 116. — (1) Neacordarea autorizației de funcționare atrage în mod automat revocarea autorizației privind înființarea casei de compensație.

(2) Autorizarea privind înființarea casei de compensație va fi revocată în cazul nerespectării termenului prevăzut la art. 114.

(3) O nouă cerere de autorizare poate fi înaintată numai după remediarea deficiențelor care au constituit motivele de respingere a solicitării inițiale.

Art. 117. — (1) Casa de compensație este obligată să înceapă desfășurarea activității în termen de maximum 6 luni de la obținerea autorizației de funcționare.

(2) Autorizarea privind funcționarea casei de compensație va fi revocată în cazul nerespectării termenului prevăzut la alin. (1).

#### SECȚIUNEA a 2-a

##### **Casa de compensație constituită ca departament al societății de bursă**

Art. 118. — Pentru ca o casă de compensație organizată ca departament al unei societăți de bursă să funcționeze legal, aceasta din urmă este obligată să solicite C.N.V.M. autorizația de funcționare concomitent cu solicitarea autorizației de funcționare ca societate de bursă.

Art. 119. — (1) Conducerea executivă a departamentului va fi asigurată de minimum 3 persoane, dintre care un director executiv, și va fi subordonată consiliului de administrație al societății de bursă.

(2) Conducerea executivă a casei de compensație constituite ca departament trebuie validată de către C.N.V.M. anterior numirii de către consiliul de administrație al societății de bursă.

(3) Membrii conducerii executive trebuie să îndeplinească condițiile de compatibilitate prevăzute la art. 100 alin. (1) lit. g), alin. (3), (4), (5) și (6).

(4) Membrii conducerii executive a casei de compensație nu pot fi membri ai consiliului societății de bursă.

(5) Casa de compensație organizată ca departament trebuie să organizeze și să evidențieze distinct operațiile de compensare-decontare.

Art. 120. — (1) Autorizația de funcționare pentru casa de compensație se eliberează de către C.N.V.M. pe baza unei cereri de autorizare, întocmită conform anexei nr. 1, însoțită de documentele prevăzute la art. 100 alin. (1) lit. h), i), j), k) și de dovada vărsării capitalului social al societății de bursă conform art. 8 alin. (1) lit. c).

(2) Eliberarea autorizației de funcționare se face cu condiția dovezii achitării tarifului de autorizare în contul C.N.V.M.

Art. 121. — (1) Casa de compensație constituită ca departament al unei societăți de bursă își poate începe activitatea numai după obținerea autorizației de funcționare de către societatea de bursă.

(2) În cazul în care, în termen de 6 luni de la obținerea autorizației de funcționare, casa de compensație nu a început desfășurarea activității specifice, C.N.V.M. va retrage autorizația casei de compensație organizate ca departament.

#### SECȚIUNEA a 3-a

##### **Membri compensatori**

Art. 122. — (1) Autorizația de funcționare a unui membru compensator se eliberează în baza unei cereri de autorizare însoțite de următoarele documente:

a) declarație pe propria răspundere, în original, din partea reprezentantului legal al entității solicitante, din care să rezulte că: aceasta este membru al bursei de mărfuri, autorizat de C.N.V.M.; nu au survenit modificări neautorizate ale documentelor în baza cărora s-a acordat această autorizație; sunt respectate condițiile prevăzute la art. 101;

b) dovada calității de acționar al casei de compensație agreeate de societatea de bursă sau al societății de bursă unde casa de compensație este constituită ca departament, prin certificat de acționar extras din registrul acționarilor;

c) declarația, în original, a directorului executiv al casei de compensație, din care să rezulte că solicitantul îndeplinește condițiile stabilite de aceasta pentru membrii compensatori prin actul constitutiv și/sau regulamentele proprii de funcționare;

d) contract de compensare-decontare încheiat cu casa de compensație, în copie.

e) contractele de compensare-decontare încheiate cu membrii necompensatori și/sau cu traderi, după caz.

(2) Eliberarea autorizației de funcționare se face cu condiția dovezii achitării tarifului de autorizare în contul C.N.V.M.

#### CAPITOLUL 4

##### **Condiții de constituire și utilizare a fondului comun și a fondului individual de garantare**

Art. 123. — Fondul de garantare a tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate este constituit în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2002 și are ca scop asigurarea resurselor necesare bunei funcționări a mecanismului de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate, executate la bursele de mărfuri.

Art. 124. — Disponibilitățile din conturile în marjă ale operatorilor la bursele de mărfuri, a căror rambursare este garantată de fondul individual, respectiv de fondul comun de garantare, reprezintă orice sold creditor ce rezultă din sume depuse în contul în marjă ajustat zilnic prin înregistrarea diferențelor favorabile sau nefavorabile, din reevaluarea pozițiilor deschise în conformitate cu prevederile prezentului regulament și cu termenii contractuali aplicabili.

Art. 125. — (1) Fondul comun și fondul individual de garantare nu pot acoperi debitele rezultate în urma comiterii unor fraude.

(2) Fondul comun și fondul individual de garantare nu pot acoperi debitele rezultate din operații în legătură cu care s-a pronunțat o condamnare penală pentru o infracțiune de spălare a banilor.

Art. 126. — (1) Fondul comun și fondul individual de garantare, după caz, sunt administrate de către consiliul de administrație al casei de compensație sau de cel al societății de bursă, în cazul în care casa de compensație este organizată ca departament.

(2) Consiliul de administrație va investi resursele financiare disponibile ale fondului comun și ale fondului individual de garantare în titluri de stat, titluri garantate de stat, obligațiuni de trezorerie, depozite la băncile comerciale și instrumente monetare ale acestora.

(3) Evidența depunerilor în contul fondurilor de garantare prevăzute la alin. (1) este ținută de casa de compensație/societatea de bursă. Trimestrial se întocmesc rapoarte privind gestionarea fondurilor care vor fi înaintate, în copie, către C.N.V.M.

Art. 127. — (1) Resursele financiare ale fondului comun de garantare se constituie din următoarele:

- a) contribuția inițială a operatorilor la bursele de mărfuri;
- b) contribuții anuale și speciale ale operatorilor la bursele de mărfuri;
- c) împrumuturi;
- d) venituri din lichidarea creanțelor casei de compensație;
- e) venituri din investirea acestor fonduri.

(2) Resursele financiare prevăzute la alin. (1) vor fi utilizate pentru acoperirea debitelor operatorilor la bursele de mărfuri, persoane juridice, în condițiile stabilite de prezentul regulament.

Art. 128. — Toți operatorii la bursele de mărfuri, persoane juridice române sau sucursalele firmelor de brokeraj străine care funcționează în România și care sunt sau vor fi autorizate să primească sume ori valori de la persoane fizice în scopul executării de operațiuni cu instrumente financiare derivate, în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2002, sunt obligate să participe la constituirea resurselor financiare ale fondului comun de garantare.

Art. 129. — (1) Contribuția inițială prevăzută la art. 127 alin. (1) lit. a) va fi stabilită prin reglementări proprii ale casei de compensație/societății de bursă și va fi echivalentă cu cel puțin 5% din valoarea capitalului social minim, prevăzut de titlul III, pentru un operator autorizat să presteze servicii de brokeraj pe piețele de instrumente financiare derivate.

(2) Contribuția inițială se plătește astfel:

a) de către operatorii la bursele de mărfuri, persoane juridice române care funcționează la data intrării în vigoare a prezentului regulament, în sensul celor prevăzute la art. 128, la data depunerii cererii de autorizare de funcționare.

b) de către operatorii la bursele de mărfuri, persoane juridice române, și sucursalele firmelor de brokeraj străine

din România, care vor fi autorizați să desfășoare activitatea de brokeraj, în sensul celor prevăzute la art. 128, după intrarea în vigoare a prezentului regulament, la data depunerii cererii de autorizare de funcționare.

(3) Casa de compensație va reglementa situațiile în care operatorii la bursele de mărfuri nu constituie contribuția inițială la nivelul și termenul prevăzute la alin. (1), respectiv alin. (2).

Art. 130. — (1) Contribuția anuală a operatorilor la bursele de mărfuri, prevăzută la art. 127 alin. (1) lit. b), va fi echivalentă cu cel puțin 1% din valoarea maximă a expunerii totale zilnice, calculată de casa de compensație pentru anul financiar încheiat, dacă consiliul de administrație nu decide alt coeficient.

(2) Contribuția anuală se stabilește pe baza situației contului în marjă al fiecărui operator la bursele de mărfuri, în conformitate cu formularul al cărui format și dată de raportare se vor stabili de consiliul de administrație.

(3) Cenzorii interni/auditorii financiari ai operatorului la bursele de mărfuri, precum și auditorii externi ai acestuia au obligația de a verifica corectitudinea datelor înscrise în formular.

(4) Plata contribuției anuale se va face la termenele stabilite de consiliul de administrație, dar nu mai târziu de 30 de zile de la data încheierii perioadei pentru care aceasta a fost calculată. În cazul în care plata contribuției nu se va efectua la termen, se vor aplica prevederile regulamentului casei de compensație.

(5) Operatorilor cărora li se retrage autorizația de funcționare sunt obligați să plătească contribuția anuală corespunzătoare perioadei din an în care au operat.

Art. 131. — (1) Consiliul de administrație poate majora contribuția anuală ce trebuie plătită de către un operator la bursele de mărfuri, dacă acesta se angajează în operațiuni cu risc ridicat.

(2) Modificarea de către casa de compensație a nivelului contribuției anuale a operatorilor se aplică după maximum 10 zile lucrătoare de la notificarea acesteia.

Art. 132. — Contribuțiile speciale prevăzute la art. 127 alin. (1) lit. b) se vor plăti conform regulamentului de funcționare al casei de compensație.

Art. 133. — (1) Contribuțiile plătite de operatorii la bursele de mărfuri la fondul comun de garantare nu se restituie, inclusiv în cazul lichidării judiciare sau dizolvării unui operator la bursele de mărfuri.

(2) În cazul lichidării judiciare sau dizolvării casei de compensație/societății de bursă, contribuțiile depuse de operatorii la bursele de mărfuri se transferă conform art. 166 alin. (3) sau se restituie acestora.

Art. 134. — (1) Fondul individual de garantare se constituie din sumele și valorile depuse de către fiecare membru compensator în scopul acoperirii de către casa de compensație a debitelor înregistrate în conturile în marjă.

(2) Baza de calcul, formulele și nivelul minim al contribuției la fondul individual de garantare, precum și modalitatea de recalculare periodică a diferențelor față de contribuția regulamentară, respectiv a sumelor de plată/de primit pentru fiecare membru compensator la bursele de mărfuri, se stabilesc de consiliul de administrație al casei de compensație/societății de bursă.

(3) Perioada pentru care se calculează contribuția este de maximum două săptămâni, consiliul de administrație putând decide ca intervalul să fie mai mic.

(4) Modificarea de către casa de compensație a formulilor sau a nivelului minim al contribuției la fondul individual se aplică în maximum două zile lucrătoare de la notificarea acesteia.



(5) Consiliul de administrație decide asupra gestionării sumelor și valorilor depuse de membrii compensatori în fondurile de garantare sub rezerva disponibilizării imediate a acestora, la cererea membrilor compensatori.

Art. 135. — (1) Casa de compensație poate contracta împrumuturile prevăzute la art. 127 alin. (1) lit. c) numai atunci când activele sale nu sunt suficiente pentru a acoperi în întregime obligațiile sale efective.

(2) Deciziile de contractare a împrumuturilor se iau de către consiliul de administrație, pe baza documentației prezentate de directorul executiv al casei de compensație.

Art. 136. — (1) Ordinea de executare a fondurilor de garantare este:

- a) fondul individual de garantare;
- b) fondul comun de garantare.

(2) Fondul comun și fondul individual de garantare reflectă răspunderea solidară a membrului compensator cu clienții săi și membrii bursei de mărfuri și/sau traderii pentru care compensează.

(3) Este interzisă actualizarea fondurilor de garantare cu sumele și valorile din conturile în marjă. Fondurile de garantare pot fi actualizate cu sume și valori constituite în nume și în cont propriu, cu condiția menținerii marjelor obligatorii.

## CAPITOLUL 5 Cerințe prudentiale

### SECȚIUNEA 1

#### *Cerințe privind managementul casei de compensație*

Art. 137. — (1) Casa de compensație, societate pe acțiuni, este condusă de către un consiliu de administrație compus exclusiv din persoane fizice.

(2) Casa de compensație organizată ca departament al societății de bursă este administrată de o conducere executivă formată din minimum 3 persoane.

Art. 138. — (1) Caselor de compensație le este interzis să încheie contracte de intermediere de valori mobiliare cu societățile de servicii de investiții financiare care au dețineri mai mari de 5% din capitalul social al respectivei case de compensație.

(2) Interdicția prevăzută la alin. (1) se aplică și în situațiile în care membrii consiliului de administrație, ai conducerii executive și deținătorii a mai mult de 5% din acțiunile societății de servicii de investiții financiare, direct sau indirect, individual sau împreună și în legătură cu terți, au dețineri mai mari de 5% din capitalul social al respectivei case de compensații.

Art. 139. — (1) O casă de compensație nu poate deține acțiuni ale persoanelor juridice care sunt acționare ale acesteia.

(2) Este exceptată de la prevederile alin. (1) participarea de maximum 5% din capitalul social al unei societăți deținute public, așa cum este ea definită în Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 28/2002 privind valorile mobiliare, serviciile de investiții financiare și piețele reglementate, aprobată și modificată prin Legea nr. 525/2002.

Art. 140. — (1) Membrii consiliului de administrație al casei de compensație, ai conducerii executive sau deținătorii a mai mult de 5% din capitalul social al acesteia nu pot efectua, ca urmare a unui acord, tranzacții cu valori mobiliare cu casa de compensație pe care o administrează, respectiv la care sunt acționari.

(2) Membrii consiliului de administrație, ai conducerii executive și/sau persoanele care exercită funcții de control

sunt răspunzătoare pentru daunele provocate membrilor compensatori ca urmare a încălcării prevederilor alin. (1).

(3) În situațiile prevăzute la alin. (1) C.N.V.M. este în drept să dispună măsuri conservatorii corespunzătoare.

Art. 141. — Casele de compensații vor putea contracta împrumuturi numai cu respectarea cumulativă, fără a se limita la acestea, a următoarelor condiții:

a) termenul maxim pentru care se poate contracta un credit este de 30 de zile;

b) suma maximă ce poate fi contractată în condițiile lit. a) să nu depășească 20% din activele sale;

c) fondurile să fie împrumutate exclusiv pentru finanțarea propriului cont descoperit ca urmare a activității de compensare-decontare desfășurate.

Art. 142. — Prevederile art. 138—141 se aplică inclusiv societăților de bursă care au casa de compensație constituită ca departament, membrilor consiliului de administrație și, după caz, ai conducerii executive a departamentului.

### SECȚIUNEA a 2-a

#### *Cerințe privind politica de investiții a caselor de compensație și a membrilor compensatori*

Art. 143. — (1) Investițiile în instrumente financiare și instrumente ale pieței monetare ale unei case de compensație sau membru compensator se pot efectua exclusiv în:

a) valori mobiliare, așa cum sunt acestea definite la art. 2 alin. (1) pct. 40 lit. a), c), d) și e) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 28/2002, indiferent de moneda în care sunt denumite, înscrise la cota unei burse de valori;

b) valori mobiliare, așa cum sunt acestea definite la art. 2 alin. (1) pct. 40 lit. a), c), d) și e) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 28/2002, indiferent de moneda în care sunt denumite, negociate pe o altă piață reglementată, autorizată de C.N.V.M.;

c) valori mobiliare, așa cum sunt acestea definite la art. 2 alin. (1) pct. 40 lit. a), c) d) și e) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 28/2002, înscrise la cota unei burse străine sau tranzacționate pe o piață reglementată străină (care funcționează regulat și este recunoscută și deschisă publicului), cu condiția ca alegerea bursei ori a pieței să fi fost aprobată de către C.N.V.M.;

d) obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denumite, emise sau garantate de către stat ori de către autorități ale administrației publice centrale sau locale;

e) instrumente monetare la băncile comerciale.

(2) Casa de compensație sau membrul compensator poate investi în titlurile prevăzute la alin. (1) în limitele de mai jos:

a) maximum 20% din activele sale în valori mobiliare, menționate la alin. (1) lit. a);

b) maximum 10% din activele sale în valori mobiliare, menționate la alin. (1) lit. b);

c) maximum 10% din activele sale în valori mobiliare, menționate la alin. (1) lit. c);

d) maximum 60% din activele sale în titluri de credit, menționate la alin. (1) lit. d); titlurile de credit respective trebuie să fie transferabile și lichide;

e) maximum 60% din activele sale în instrumente monetare.

(3) Plasamentele în instrumente monetare la băncile comerciale se pot realiza cu condiția ca cele constituite la aceeași bancă să nu depășească 30% din activele casei de compensație sau, după caz, din activele membrului compensator.

(4) Totalul investițiilor menționate la alin. (1) lit. a), b) și c) nu poate depăși 30% din activele unei case de compensație sau, după caz, din activele membrului compensator.

(5) Deținerile de active prevăzute la alin. (1) lit. d) nu se vor reduce sub 30%, iar cele prevăzute la alin. (1) lit. e) sub 40% din valoarea activelor casei de compensație sau, după caz, din activele membrului compensator.

(6) Casa de compensație sau membrul compensator poate investi maximum 10% din activele sale în valori mobiliare ale unui emitent.

(7) Casa de compensație nu poate investi în instrumente financiare derivate.

Art. 144. — (1) Nerespectarea prevederilor art. 143 alin. (2), (3), (4) și/sau (6) obligă la reducerea plasamentului până la nivelul minim obligatoriu, în termen de maximum 10 zile. Operațiunea trebuie urmărită, confirmată și notificată C.N.V.M. de către consiliul de administrație și de cenzorii interni/auditorii financiari ai societății.

(2) Casa de compensație sau, după caz, membrul compensator nu va fi ținut la respectarea limitelor de deținere stabilite în cazul exercitării drepturilor de preferință aferente valorilor mobiliare deținute.

(3) Cu titlu de excepție de la prevederile alin. (1), dacă limitele de deținere prevăzute sunt depășite din motive independente de controlul unei case de compensație sau, după caz, a unui membru compensator ori ca rezultat al exercitării drepturilor de preferință, aceasta trebuie să adopte, în termen de maximum 30 de zile de la data confirmării registrului, măsurile necesare încadrării în limitele legale de deținere.

#### SECȚIUNEA a 3-a

##### **Constituirea, regularizarea și utilizarea provizioanelor de risc specifice piețelor instrumentelor financiare derivate**

Art. 145. — (1) Constituirea de provizioane specifice de risc pentru operațiunile cu instrumente financiare derivate se referă la crearea acestora și se va realiza prin includerea pe cheltuieli a sumei reprezentând nivelul necesarului de provizioane specifice de risc, conform art. 87 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002.

(2) Coeficienții minimi de provizionare vor fi stabiliți și actualizați periodic de C.N.V.M.

Art. 146. — Regularizarea provizioanelor specifice de risc constituite conform prevederilor art. 145 se referă la modificarea nivelului existent al acestora, în vederea restabilirii egalității dintre nivelul existent și cel al necesarului și se va realiza prin includerea pe cheltuieli sau prin reînscriserea pe venituri a sumei reprezentând diferența dintre nivelul existent în sold al provizioanelor specifice de risc și nivelul necesarului.

Art. 147. — Utilizarea provizioanelor specifice de risc constituite conform prevederilor art. 145 se referă la anularea provizioanelor specifice de risc în cazul realizării riscului și se vor reconstitui prin reînscriserea pe venituri a sumei reprezentând nivelul existent în sold al provizioanelor specifice de risc aferente creditelor și/sau plasamentelor care se scot în afara bilanțului.

Art. 148. — Casele de compensație și societățile de bursă care au organizate case de compensație ca departament vor constitui și/sau vor regulariza lunar provizioanele specifice de risc aferente creditelor și plasamentelor evidențiate în sold la finele lunii respective prin includerea pe cheltuielile și/sau prin reînscriserea pe veniturile aferente lunii precedente pentru care se face raportarea, indiferent de rezultatul financiar al perioadei înregistrat de acestea.

Art. 149. — Casele de compensație, societățile de bursă care au organizate case de compensație ca departament și membrii compensatori vor constitui, vor regulariza și vor utiliza provizioanele specifice de risc, utilizând moneda de exprimare a creditelor și/sau a plasamentelor pe care le corectează.

Art. 150. — Pentru determinarea necesarului de provizioane specifice de risc aferent unui credit sau unui plasament se vor parcurge următoarele etape:

a) încadrarea creditului sau a plasamentului în categoriile de risc de credit corespunzătoare privind limitarea riscului de credit al caselor de compensație sau al membrilor compensatori, referitoare la încadrarea în categorii de risc de credit a elementelor de activ din bilanț, precum și a celor din afara bilanțului, asimilate acestora;

b) determinarea bazei de calcul pentru provizioanele specifice de risc prin totalizarea sumelor evidențiate în rubricile corespunzătoare gradelor de risc de credit, astfel:

1. neponderate în funcție de gradul de risc de credit — în cazul unui credit sau al unui plasament clasificat în categoria „pierdere”;

2. ponderate în funcție de gradul de risc de credit — în cazul unui credit sau al unui plasament clasificat în una dintre celelalte categorii de clasificare prevăzute;

c) aplicarea coeficientului de provizionare asupra bazei de calcul.

#### TITLUL V

##### **Modificarea organizării și funcționării entităților autorizate/avizate**

Art. 151. — (1) Societățile de bursă, societățile de brokeraj și casele de compensație vor supune autorizării C.N.V.M., după caz, modificările privind:

- majorarea/reducerea capitalului social;
- structura acționariatului/asociaților;
- componența consiliului de administrație și cenzorii interni/auditorii financiari;
- modificarea obiectului de activitate și/sau schimbarea denumirii societății;
- schimbarea sediului social și/sau înființarea ori desființarea sediilor secundare;
- componența consiliului bursei de mărfuri și a conducerii executive a casei de compensație;
- regulamentele societății de bursă, ale burselor de mărfuri și ale caselor de compensație;
- software-ul de tranzacționare sau software-ul de compensare, după caz.

(2) Cererea de autorizare a modificărilor, însoțite de documentele corespunzătoare, va fi înaintată C.N.V.M. în termen de 10 zile lucrătoare de la data luării acestor decizii.

Art. 152. — (1) Înaintea înregistrării mențiunilor la Oficiul registrului comerțului, pentru cazurile prevăzute la art. 151 alin. (1) lit. a), c), d) și e) se va solicita C.N.V.M. autorizarea prealabilă de modificare/completare a documentelor care au stat la baza emiterii autorizației de funcționare.

(2) Autorizația prealabilă emisă de C.N.V.M. este valabilă până la data notificării certificatului de înscriere de mențiuni de la Oficiul registrului comerțului, dar nu mai mult de 60 de zile de la data eliberării acesteia.

Art. 153. — Pentru cazurile de modificare prevăzute la art. 151 alin. (1) lit. f), g) și h) se va solicita direct autorizația de modificare a documentelor care au stat la baza autorizației inițiale.

Art. 154. — (1) În aplicarea art. 151 alin. (1) lit. b) societățile de brokeraj trebuie să notifice C.N.V.M. intenția oricărei persoane de a achiziționa direct sau indirect

acțiuni/părți sociale ale acesteia, care i-ar conferi dobândirea unei poziții care ar atinge sau ar depăși 10%, 20%, 33% sau 50% din totalul capitalului social sau al drepturilor de vot.

(2) C.N.V.M. are dreptul de a face obiecții împotriva achiziționării unei asemenea dețineri, dacă, ținând seama de necesitatea de a garanta o gestiune prudentă a societății, nu este convinsă de calitatea persoanei care ar ocupa o astfel de poziție.

(3) În cazul în care C.N.V.M. este de acord cu dobândirea pozițiilor menționate la alin. (1), societatea de brokeraj are obligația de a transmite în termen de maximum 60 de zile documentele justificative aferente modificării structurii acționariatului/asociaților, în scopul autorizării completării documentelor care au stat la baza autorizației inițiale.

(4) Dobândirea unor poziții între pragurile menționate la alin. (1) va fi notificată C.N.V.M. în termen de maximum două zile lucrătoare de la efectuarea operațiunilor, cu anexarea documentelor justificative corespunzătoare.

Art. 155. — (1) Autorizația prealabilă de modificare a documentelor care au stat la baza autorizației de funcționare, necesară înregistrării mențiunilor la Oficiul registrului comerțului, se eliberează pe baza unei cereri de autorizare întocmită conform anexei nr. 1, însoțită de următoarele documente, după caz:

a) hotărârea adunării generale a acționarilor sau hotărârea consiliului de administrație, după caz, în copie;

b) dovada vărsării și înregistrării majorării capitalului social, respectiv reducerii acestuia pentru cazul prevăzut la art. 151 alin. (1) lit. a);

c) documentele prevăzute de dispozițiile art. 9 alin. (1) lit. e), f) și alin. (2) sau ale art. 37 alin. (1) lit. e), f) și g) și alin. (3) ori ale art. 113 alin. (1) lit. e), f), g) și alin. (2), după caz, pentru noul acționar/asociat;

d) documentele prevăzute de dispozițiile art. 9 alin. (1) lit. d) și alin. (2) sau ale art. 37 alin. (1) lit. d) și alin. (3) ori ale art. 113 alin. (1) lit. d) și alin. (2), după caz, pentru noii membri ai consiliului de administrație sau cenzori/auditori;

e) actele adiționale ale documentelor constitutive; contracte de cesiune; extras din registrul acționarilor, după caz;

f) dovada deținerii cu titlu legal a spațiului necesar funcționării, pentru cazul în care se modifică sediul social sau se înființează sedii secundare, în copie legalizată.

(2) Pentru obținerea autorizației prealabile de majorare/reducere a capitalului social ca urmare a operațiunilor de fuziune/divizare, societățile de bursă, societățile de brokeraj sau casele de compensație vor depune la C.N.V.M. următoarea documentație:

a) cererea de autorizare a majorării/reducerii capitalului social în original, semnată de reprezentanții legali ai societăților participante;

b) cererea de suspendare a autorizației de funcționare a societății absorbite/divizate;

c) hotărârile adunărilor generale extraordinare ale societăților participante;

d) proiectul de fuziune, respectiv de divizare, potrivit Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările ulterioare, și dovada necontestării la Oficiul registrului comerțului a proiectului de fuziune/divizare;

e) proiectul actului adițional modificator al actelor constitutive ale societăților participante;

f) bilanțurile contabile de fuziune sau, după caz, de divizare;

g) raportul administratorilor și al cenzorilor/auditorilor financiari cu privire la fuziune/divizare;

h) orice alte informații pe care C.N.V.M. le poate solicita în vederea analizării documentației.

Art. 156. — Societățile rezultate în urma unei fuziuni prin contopire sau ca urmare a divizării vor solicita C.N.V.M., după caz:

a) retragerea autorizației de funcționare a societăților participante la fuziune conform prevederilor titlului VI;

b) autorizația de înființare/funcționare, cu respectarea prevederilor titlului II, III sau IV.

Art. 157. — Cel târziu la data expirării autorizației prealabile de modificare a operațiunilor prevăzute la art. 152 alin. (1), entitățile autorizate au obligația să notifice C.N.V.M. înregistrarea acestora la Oficiul registrului comerțului, prezentând copia certificatului de înscriere de mențiuni sau, după caz, documentele justificative în vederea completării/modificării/extinderii autorizației de funcționare.

Art. 158. — Pentru cazurile de modificare a documentelor ce au stat la baza autorizării/avizării, altele decât cele prevăzute la art. 151, entitățile vor notifica C.N.V.M. în termen de două zile lucrătoare de la luarea hotărârii, anexând copiile documentelor justificative.

Art. 159. — C.N.V.M. este în drept să ceară adoptarea de modificări ale documentelor, dacă acestea contravin prevederilor prezentului regulament și/sau dispozițiilor legale în vigoare.

Art. 160. — Eliberarea autorizației prealabile de modificare a documentelor referitoare la cazurile prevăzute la art. 151 alin. (1) se va face cu condiția dovezii achitării tarifului de autorizare în contul C.N.V.M.

## TITLUL VI

### Retragerea autorizațiilor/avizelor de funcționare pentru entitățile autorizate/avizate

Art. 161. — (1) C.N.V.M. poate retrage autorizația/avizul de funcționare a unei societăți de bursă sau a unei burse de mărfuri, a unei case de compensație, membru compensator ori operator la bursa de mărfuri, după caz:

a) la cerere;

b) dacă entitatea nu mai îndeplinește condițiile care au stat la baza autorizării;

c) ca sancțiune potrivit art. 76 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002;

d) în cazul în care entitatea nu a început operațiunile pentru care a fost autorizată, în termen de 6 luni de la primirea autorizației de funcționare sau a avizului pentru desfășurarea operațiunilor pe piețele reglementate dezvoltate de o bursă de mărfuri.

(2) În cazul retragerii autorizației/avizului de funcționare la cerere, documentele corespunzătoare vor fi înaintate C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data luării hotărârii de către adunarea generală a acționarilor.

(3) În situația retragerii autorizației de funcționare ca urmare a unei fuziuni, documentele prevăzute la art. 162, 163 și 166 se vor completa cu proiectul de fuziune și dovada necontestării la Oficiul registrului comerțului a proiectului de fuziune.

(4) La data încetării activității entitățile reglementate prin prezentul regulament vor depune la C.N.V.M. o notificare semnată de reprezentantul legal, în care se vor preciza sediul arhivei și datele de identificare a persoanei responsabile cu administrarea acesteia.

Art. 162. — (1) În vederea retragerii autorizației/avizului societății de bursă, bursei de mărfuri sau pieței reglementate de mărfuri ori de instrumente financiare derivate, la cererea societății de bursă, aceasta va depune o cerere motivată, în original, de renunțare la autorizație/aviz, însoțită de următoarele documente:

a) hotărârea adunării generale a acționarilor privind începerea procedurii de solicitare a retragerii avizului/autorizației;

b) declarație pe propria răspundere a președintelui consiliului bursei de mărfuri, în original, din care să rezulte că pe bursa/piața respectivă nu s-au inițiat noi contracte după data adunării generale a acționarilor în care s-a hotărât retragerea autorizației/avizului.

(2) C.N.V.M. va decide cu privire la retragerea autorizației/avizului societății de bursă, bursei de mărfuri și piețelor reglementate de mărfuri sau de instrumente financiare derivate, în cel mult 30 de zile de la data înregistrării cererii.

(3) Data de la care se retrage autorizația/avizul de funcționare a societății de bursă, bursei de mărfuri și piețelor reglementate de mărfuri sau de instrumente financiare derivate, după caz, nu poate fi anterioară celei mai îndepărtate scadențe a contractelor tranzacționate și înregistrate și prin care sunt asumate obligații.

(4) Retragerea autorizației de funcționare sau inițierea procedurii de retragere nu exonerează societatea de bursă, casa de compensație, membrul bursei, după caz, de executarea obligațiilor față de entitățile pieței.

(5) Retragerea autorizației de funcționare a societății de bursă implică și retragerea autorizației de funcționare a bursei/burselor de mărfuri înființate și a avizului/autorizației tuturor piețelor dezvoltate de aceasta.

Art. 163. — (1) În vederea retragerii autorizației/avizului de funcționare la cererea membrului bursei de mărfuri, acesta va depune la C.N.V.M. o cerere motivată de renunțare la autorizație/aviz, întocmită conform anexei nr. 3, însoțită de următoarele documente:

a) hotărârea adunării generale a acționarilor/asociațiilor privind începerea procedurii de solicitare a retragerii autorizației/avizului de funcționare a societății;

b) raportul de audit;

c) balanța de verificare aferentă lunii în curs;

d) declarație pe propria răspundere, în original, din partea reprezentantului legal al societății, din care trebuie să rezulte că aceasta nu a permis și nu permite executarea de noi tranzacții în scopul inițierii de noi poziții cu implicații asupra bursei/burselor de mărfuri, din momentul stabilirii, prin hotărâre a adunării generale a acționarilor/asociațiilor, a începerii procedurii de solicitare a retragerii autorizației/avizului de funcționare;

e) declarație pe propria răspundere, în original, din partea reprezentantului legal al societății, din care să reiasă că aceasta nu are datorii financiare față de C.N.V.M., și avizul societății de bursă, al casei de compensație și al membrului compensator, dacă este cazul, din care să rezulte că societatea nu are obligații contractuale neachitate.

(2) În vederea retragerii autorizației brokerului, acesta va depune o cerere motivată de renunțare la autorizație, întocmită conform anexei nr. 3, însoțită de următoarele documente:

a) actul de identitate, în copie;

b) rezoluția membrului bursei de mărfuri privind solicitarea cererii de retragere a autorizației.

(3) C.N.V.M. va decide cu privire la retragerea autorizației, la cerere, a brokerului, în termen de 30 de zile de

la data depunerii cererii însoțite de explicarea motivelor care au condus la această solicitare.

Art. 164. — (1) C.N.V.M. va decide cu privire la retragerea autorizației/avizului de funcționare a membrului bursei de mărfuri în cel mult 30 de zile de la data înregistrării cererii. Dacă în perioada dintre introducerea cererii de retragere a autorizației/avizului entității și emiterea deciziei de retragere C.N.V.M. a impus sancțiuni ca urmare a încălcării unor prevederi ale legii sau ale regulamentelor C.N.V.M., termenul de 30 de zile se prelungește în mod corespunzător.

(2) Membrul bursei de mărfuri va proceda la identificarea unui alt membru dispus să preia obligațiile acestuia corespunzătoare activității de brokeraj și va încheia o convenție privind transferul bazei de date, a conturilor clienților, în termen de 30 de zile de la data retragerii autorizației de funcționare.

(3) Data de la care se retrage autorizația/avizul de funcționare a membrului bursei de mărfuri care nu se poate încadra în prevederile alin. (2) sau traderului, după caz, nu poate fi anterioară celei mai îndepărtate scadențe a contractelor tranzacționate, înregistrate și prin care sunt asumate obligații.

(4) C.N.V.M. va transmite consiliului bursei și casei de compensație câte un exemplar al deciziei de retragere a autorizației/avizului în termen de două zile lucrătoare de la emiterea acesteia.

Art. 165. — (1) În vederea retragerii autorizației de operare, la cerere, traderul va depune la C.N.V.M. o cerere conform anexei nr. 3.

(2) Cererea prevăzută la alin. (1) trebuie să fie însoțită de avizul societății de bursă, al casei de compensație și al membrului compensator, din care să rezulte că traderul nu are obligații contractuale neachitate.

Art. 166. — (1) În vederea retragerii autorizației de funcționare a casei de compensație și a membrilor compensatori ai acesteia, casa de compensație va depune la C.N.V.M. o cerere motivată de renunțare la autorizație, întocmită conform anexei nr. 3, însoțită de următoarele documente:

a) hotărârea adunării generale a acționarilor/asociațiilor privind începerea procedurii de solicitare a retragerii autorizației/avizului de funcționare a societății;

b) raportul de audit;

c) balanța de verificare aferentă lunii în curs;

d) declarație pe propria răspundere, în original, din care să rezulte că nu a permis și nu permite înregistrarea de noi contracte, cu excepția celor în scopul închiderii pozițiilor deschise de la data adunării generale a acționarilor la care s-a hotărât începerea procedurii de solicitare a retragerii autorizației de funcționare a casei de compensație;

e) declarație pe propria răspundere, în original, din partea reprezentantului legal al casei de compensație, din care să reiasă că aceasta nu are datorii financiare față de C.N.V.M., și avizul societății/societăților de bursă pentru care compensează și decontează tranzacții, al membrilor compensatori cu care se află în raporturi contractuale, din care să rezulte că nu are obligații neachitate.

(2) C.N.V.M. va decide cu privire la retragerea autorizației casei de compensație în cel mult 30 de zile de la data înregistrării cererii.

(3) Casa de compensație va proceda la identificarea unei alte case de compensație dispuse să preia obligațiile acesteia corespunzătoare activității de garantare, compensare și decontare și va încheia o convenție privind transferul bazei de date, a conturilor în marjă și a fondurilor de

garantare, în termen de 60 de zile de la data emiterii actului individual de retragere a autorizației de funcționare.

(4) Data de la care se retrage autorizația de funcționare a casei de compensație sau, după caz, a membrului compensator nu poate fi anterioară celei mai îndepărtate scadențe a contractelor tranzacționate, înregistrate și prin care sunt asumate obligații.

(5) Prevederile alin. (1), (2), (3) și (4) se aplică și pentru casa de compensație organizată ca departament al societății de bursă.

## TITLUL VII

### **Autorizarea entităților înființate înainte de data intrării în vigoare a Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2002**

Art. 167. — (1) Societățile comerciale care înființează și administrează burse de mărfuri sau care au ca obiect activități specifice burselor de mărfuri, casele de compensație și societățile de brokeraj existente și care funcționează la data intrării în vigoare a prezentului regulament sunt obligate să depună la C.N.V.M., după reorganizarea conform dispozițiilor art. 86 alin. (2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002, o cerere de autorizare de funcționare însoțită de documentele conforme, în termen de maximum 12 luni de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I, a prezentului regulament.

(2) În sensul aplicării dispozițiilor art. 86 alin. (2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002, societățile comerciale enumerate la alin. (1) sunt obligate să opereze modificările necesare privind forma juridică, obiectul de activitate, condițiile de autorizare și funcționare pentru respectarea prevederilor legale.

(3) În cazul în care societatea comercială nu face demersuri în vederea reorganizării în termenul prevăzut la alin. (1) sau nu își modifică denumirea și obiectul de activitate, în cazul în care nu dorește reorganizarea, C.N.V.M. va notifica Oficiul registrului comerțului să declanșeze procedura de dizolvare a societății comerciale, având în vedere prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2002 și ale prezentului regulament.

(4) Începând cu data expirării termenului prevăzut la alin. (1), exercitarea oricăror activități sau operațiuni prevăzute în Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 de către respectivele societăți comerciale constituie contravenție conform art. 75 lit. a) din aceeași ordonanță.

(5) Societățile comerciale menționate la alin. (1) trebuie să notifice C.N.V.M., în maximum 60 de zile de la data intrării în vigoare a prezentului regulament, intenția de a se reorganiza conform prevederilor art. 86 alin. (2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 sau de a își modifica denumirea și obiectul de activitate.

Art. 168. — (1) În vederea obținerii autorizației/avizului de funcționare, societățile comerciale care fac obiectul prezentului capitol sunt obligate să depună la C.N.V.M. o cerere conform modelului din anexa nr. 1, însoțită de documentele prevăzute de prezentul titlu.

(2) În cazul în care documentele înaintate sunt conforme cu prevederile prezentului capitol și a fost înaintat certificatul de înscriere de mențiuni pentru actele constitutive, se vor emite autorizațiile și/sau avizele de funcționare corespunzătoare.

Art. 169. — (1) În cazul în care se impun modificări ale actelor constitutive care necesită înregistrări la Oficiul registrului comerțului se va proceda astfel:

a) se va emite de către C.N.V.M. o autorizație prealabilă în vederea înregistrării modificării/completării actelor constitutive la Oficiul registrului comerțului;

b) în baza certificatului de înscriere de mențiuni eliberat de Oficiul registrului comerțului și a modificărilor corespunzătoare lit. a), societatea comercială va solicita C.N.V.M. autorizația de funcționare/avizul corespunzător.

(2) Societățile comerciale au obligația să solicite C.N.V.M. autorizația de funcționare în termen de maximum 30 de zile de la eliberarea certificatului de înscriere de mențiuni de către Oficiul registrului comerțului.

Art. 170. — (1) În vederea obținerii autorizației de funcționare ca societăți de bursă, societățile comerciale care fac obiectul prezentului capitol sunt obligate să respecte condițiile de autorizare și funcționare prevăzute de titlul II și să depună la C.N.V.M. documentele prevăzute la art. 9 și 11, după caz.

(2) Nu este necesară blocarea sumelor reprezentând vărsămintele în conturile speciale prevăzute la art. 9 alin. (1) lit. b).

Art. 171. — Societatea de bursă poate solicita, concomitent cu depunerea propriului dosar de autorizare, și autorizarea/avizarea a cel puțin unei burse de mărfuri care să dezvolte cel puțin o piață. În acest sens societatea de bursă trebuie să respecte prevederile titlului II cap. 3, cu excepția art. 13 alin. (2).

Art. 172. — (1) În vederea obținerii autorizației de funcționare ca societăți de brokeraj, societățile comerciale care fac obiectul prezentului capitol sunt obligate să respecte condițiile de autorizare și funcționare prevăzute la titlul III și să depună la C.N.V.M. documentele prevăzute la art. 37 și 40.

(2) Pentru documentele prevăzute la alin. (1) nu este necesară respectarea prevederilor art. 37 alin. (1) lit. b) privind blocarea sumelor reprezentând vărsămintele în conturi speciale.

Art. 173. — (1) Pentru obținerea autorizației de extindere a obiectului de activitate cu serviciile de brokeraj menționate la art. 22 lit. a), c) și d) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002, societatea de servicii de investiții financiare/societatea de valori mobiliare trebuie să organizeze și să evidențieze distinct operațiunile de servicii de brokeraj într-un departament specializat, cu delimitarea responsabilităților personalului implicat în angajarea operațiunilor cu instrumente financiare derivate.

(2) Înaintea înregistrării la Oficiul registrului comerțului a mențiunilor privind extinderea obiectului de activitate cu serviciile de brokeraj prevăzute la art. 22 lit. a), c) și d) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002, societățile de servicii de investiții financiare/societățile de valori mobiliare vor solicita C.N.V.M. eliberarea autorizației prealabile, depunând următoarele documente:

a) hotărârea adunării generale a acționarilor cu privire la completarea obiectului de activitate, în copie;

b) actul adițional, în copie legalizată;

c) dovada deținerii cu titlu legal a software-ului de tranzacționare la bursele de mărfuri, a software-ului de back office și de compensare;

d) acordul societății de bursă privind operarea pe piețele reglementate administrate de către aceasta, din care să rezulte că societatea de servicii de investiții financiare/

societatea de valori mobiliare deține dreptul de tranzacționare la bursa de mărfuri respectivă și îndeplinește condițiile de operare la aceasta;

e) contractul de compensare-decontare încheiat cu o casă de compensație autorizată de C.N.V.M. sau contractul încheiat cu un membru compensator, în copie;

f) dovada constituirii fondului individual și a fondului comun de garantare;

g) curriculum vitae, copia actului de identitate, copia actului de studii, certificatul de cazier judiciar și certificatul de cazier fiscal, în original, eliberate cu cel mult 3 luni, respectiv 15 zile, anterior depunerii cererii de autorizare, dovada absolvirii unui curs de pregătire profesională organizat de bursele de mărfuri, pentru directorul executiv responsabil cu activitatea de servicii de brokeraj desfășurată de societatea de servicii de investiții financiare/societatea de valori mobiliare. Înlocuirea acestuia va fi notificată C.N.V.M. în termen de două zile lucrătoare de la data luării deciziei;

h) procedurile de lucru și de supraveghere internă a activității de servicii de brokeraj;

i) declarație pe propria răspundere, în original, a reprezentantului legal al societății, din care să rezulte că societatea de servicii de investiții financiare/societatea de valori mobiliare respectă prevederile legale în vigoare aplicabile piețelor reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate;

j) documentația necesară conform art. 46, 47, 84 și 85 pentru autorizarea a cel puțin 2 brokeri și respectiv a unui membru al compartimentului de control intern responsabil cu supravegherea respectării de către societate și personalul acesteia a operațiunilor corespunzătoare serviciilor de brokeraj.

(3) În vederea eliberării deciziei de extindere a obiectului de activitate, societatea de servicii de investiții financiare/societatea de valori mobiliare are obligația să notifice C.N.V.M., în termen de maximum 60 de zile de la eliberarea deciziei prealabile, înregistrarea completării obiectului de activitate la Oficiul registrului comerțului, depunând în acest sens certificatul de înscriere de mențiuni.

(4) Eliberarea autorizației prealabile privind extinderea obiectului de activitate al societății de servicii de investiții financiare/societății de valori mobiliare se face cu condiția dovezii achitării tarifului de autorizare în contul C.N.V.M.

Art. 174. — În cazul în care la data depunerii documentelor prevăzute la art. 170, 172 și 173 casa de compensație nu este autorizată de C.N.V.M., se va accepta ca document contractul de compensare-decontare cu aceasta. Dacă, în termen de maximum 60 de zile de la emiterea autorizației/avizului de funcționare a societății comerciale, C.N.V.M. nu a autorizat casa de compensație, se revocă autorizarea/avizul de funcționare a societăților comerciale.

Art. 175. — (1) Pentru obținerea autorizației de funcționare casele de compensație existente și care funcționează la data intrării în vigoare a prezentului regulament sunt obligate să respecte condițiile de autorizare și funcționare prevăzute la titlul IV și să depună la C.N.V.M. documentele prevăzute la art. 113 și 115 sau la art. 120 și 121, după caz. Prevederile prezentului alineat se aplică și caselor de compensație organizate ca departament al societății de bursă.

(2) Pentru documentele prevăzute la alin. (1) nu este necesară respectarea prevederilor art. 113 alin. (1) lit. b) privind blocarea sumelor reprezentând vărsămintele în conturi speciale.

Art. 176. — (1) C.N.V.M. va decide cu privire la autorizarea/avizarea solicitată, în termen de maximum 30 de zile de la data depunerii tuturor documentelor necesare.

(2) Eliberarea autorizației/avizului de funcționare se face cu condiția dovezii achitării tarifului de autorizare/avizare în contul C.N.V.M.

## TITLUL VIII

### Organizarea evidențelor și asigurarea raportărilor

#### CAPITOLUL 1

##### Societatea de bursă și bursele de mărfuri

Art. 177. — (1) Societatea de bursă trebuie să evidențieze distinct fiecare tip de tranzacție încheiată la fiecare bursă de mărfuri înființată și pentru fiecare piață dezvoltată de aceasta și să întocmească rapoarte zilnice, lunare și anuale. Pentru contractele cu opțiuni vor fi evidențiate tranzacțiile pentru fiecare clasă și serie de opțiuni.

(2) Raportul zilnic întocmit pentru fiecare piață va cuprinde cel puțin: tipul contractului, scadența/data expirării, prețul de deschidere, prețul maxim, prețul minim de închidere și de cotare, prețul mediu ponderat, variația prețului de cotare față de ședința precedentă de tranzacționare, volumul tranzacțiilor și numărul pozițiilor deschise și variația acestora, precum și prețurile maxime și minime pe perioada de tranzacționare a contractului respectiv. Acest raport se va transmite la C.N.V.M. cel mai târziu înaintea deschiderii următoarei ședințe de tranzacționare, în formularul prevăzut în anexele nr. 4.1 și 4.2.

(3) Raportul lunar întocmit pentru fiecare piață va cuprinde cel puțin volumul tranzacțiilor din luna respectivă, luna precedentă, precum și din lunile corespondente din anul anterior pentru fiecare clasă de active tranzacționate și pentru fiecare activ, volumul total al tranzacțiilor de la începutul anului în curs, precum și volumul tranzacțiilor pentru perioada corespunzătoare din anul anterior. Acest raport se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în a zecea zi a lunii următoare, pe formularul prevăzut în anexele nr. 4.3 și 4.4.

(4) Raportul anual întocmit pentru fiecare bursă și piață dezvoltată de aceasta va cuprinde cel puțin volumul tranzacțiilor pentru fiecare clasă de active tranzacționate și pentru fiecare activ în parte, pentru anul încheiat și anul anterior. Acest raport se va transmite la C.N.V.M. înaintea datei de 31 ianuarie a anului următor, în formularul prevăzut în anexele nr. 4.5 și 4.6.

(5) Rapoartele menționate mai sus vor fi aduse la cunoștință publicului, cu respectarea termenelor prevăzute la alin. (2), (3) și (4), pe pagina web proprie și/sau prin cel puțin două cotidiane de circulație națională.

Art. 178. — (1) Societatea de bursă are obligația de a transmite trimestrial C.N.V.M. o raportare privind evoluția principalilor indicatori economico-financiari, după structura bilanțului anual raportat Ministerului Finanțelor Publice, situația activelor financiare cu grad mare de lichiditate, balanța analitică de verificare transmisă electronic, lista cuprinzând membrii bursei/burselor de mărfuri și traderii care au încheiat tranzacții în perioada de raportare, precum și, dacă este cazul, cauzele ce au determinat apariția unor modificări față de conținutul listei anterioare. Raportările se transmit C.N.V.M. în cel mult 10 zile de la expirarea termenului pentru care se face raportarea.

(2) C.N.V.M. are dreptul să inspecteze în orice moment toate registrele, înregistrările contabile, operațiunile și incintele aflate în folosința societății de bursă.

(3) Societatea de bursă este obligată să păstreze registrele-jurnal cel puțin 5 ani. Registrele-jurnal vor putea fi verificate oricând, la cererea C.N.V.M.

Art. 179. — (1) Societatea de bursă va fi verificată anual de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financieri din România, înregistrat în Registrul C.N.V.M.

(2) Raportul de audit va fi transmis C.N.V.M. în termen de cel mult 10 zile lucrătoare de la ultima zi stabilită de Ministerul Finanțelor Publice pentru depunerea formularului semestrial de raportare contabilă, respectiv a bilanțului anual.

(3) În cazul în care societatea de bursă și/sau auditorul financiar constată o încălcare a prevederilor legislației în vigoare sau a reglementărilor C.N.V.M. în materie, au/are datoria să informeze în scris C.N.V.M. în termen de două zile lucrătoare de la constatare.

## CAPITOLUL 2

### Casa de compensație

Art. 180. — (1) Casa de compensație organizată ca societate pe acțiuni sau ca departament în cadrul societății de bursă trebuie să evidențieze distinct fiecare tip de contract, conturile în marjă deschise în numele membrului compensator pentru operațiunile acestuia efectuate în nume propriu și separat al clienților, evidențele fondului comun și ale fondului individual de garantare, disponibilitățile și plasamentele executate din fondurile aflate în gestiune și cele din fondurile proprii.

(2) Casa de compensație are obligația de a întocmi un raport lunar pentru fiecare membru compensator separat, pe fiecare tip de activ și scadență, în cont propriu și în contul clienților, privind numărul total de contracte tranzacționate, numărul maxim de poziții deschise, tipul pozițiilor și expunerea. Acest raport se va transmite C.N.V.M. cel târziu în a zecea zi a lunii următoare, în formularul prevăzut în anexa nr. 5.

(3) Conducerea executivă a casei de compensație va transmite C.N.V.M., la cererea acesteia, informațiile cu privire la membrul compensator referitoare la suma disponibilă în cont, profitul sau pierderea înregistrată, primele plătite și cele încasate și situația depozitelor de garantare constituite.

(4) Lunar, casa de compensație are obligația de a transmite C.N.V.M. o raportare privind evoluția principalilor indicatori economico-financieri după structura bilanțului anual raportat Ministerului Finanțelor Publice, balanța analitică de verificare transmisă electronic, lista cuprinzând membrii compensatori care au operat în perioada de raportare, precum și, dacă este cazul, cauzele ce au determinat apariția unor modificări față de raportările anterioare.

(5) Bilunar, la datele de 15 și 30 ale fiecărei luni, casa de compensație va întocmi și va transmite C.N.V.M. un raport privind situația disponibilităților și a investițiilor în instrumente financiare și instrumente ale pieței monetare, în conformitate cu prevederile titlului IV cap. 5 secțiunea a 2-a.

(6) Raportările menționate în prezentul articol se transmit C.N.V.M. în cel mult 10 zile de la expirarea termenului pentru care se face raportarea.

(7) Casa de compensație este obligată să păstreze registrele-jurnal cel puțin 5 ani. Registrele-jurnal vor putea fi verificate oricând, la cererea C.N.V.M.

Art. 181. — C.N.V.M. are dreptul să inspecteze în orice moment toate registrele, înregistrările contabile, operațiunile și incintele aflate în folosința casei de compensație.

Art. 182. — (1) Casa de compensație va fi verificată semestrial și anual de către un auditor financiar, membru

al Camerei Auditorilor Financieri din România, înregistrat la C.N.V.M.

(2) Raportul de audit va fi transmis C.N.V.M. în termen de cel mult 10 zile lucrătoare de la ultima zi stabilită de Ministerul Finanțelor Publice pentru depunerea formularului semestrial de raportare contabilă, respectiv a bilanțului anual.

(3) În cazul în care casa de compensație și/sau auditorul financiar constată o încălcare a prevederilor legislației în vigoare sau a reglementărilor C.N.V.M. în materie, au/are datoria să informeze în scris C.N.V.M. în termen de două zile lucrătoare de la constatare.

## CAPITOLUL 3

### Operatorii la bursele de mărfuri

#### SECȚIUNEA 1

##### Membrii burselor de mărfuri

Art. 183. — (1) Membrii burselor de mărfuri trebuie să evidențieze distinct, să întomească și să țină la zi cel puțin următoarele:

a) un formular pentru fiecare ordin de tranzacționare, care va cuprinde cel puțin: numărul contului clientului, tipul ordinului, momentul intrării ordinului, momentul executării ordinului, momentul anulării ordinului, dacă este cazul, dacă societatea este sau nu este membru compensator, prețul la care a fost executat ordinul;

b) confirmările tuturor cumpărărilor/vânzărilor de mărfuri sau instrumente financiare derivate, apelurile în marjă și notele privind alte debite/credite ale clienților membrului bursei de mărfuri;

c) fișele conturilor clienților, acționarilor, ale persoanelor inițiate și fișa contului propriu;

d) evidențe ale operațiunilor referitoare la tranzacțiile cu mărfuri sau instrumente financiare derivate, ale intrărilor/ieșirilor de numerar și ale altor avansuri sau debite ale clienților, precum și documentele primare care au stat la baza lor. Evidențele vor reflecta contul în care tranzacția a fost efectuată, denumirea contului, cantitatea, prețul unitar și prețul total de vânzare sau cumpărare și data tranzacției pentru marfa sau instrumentul financiar derivat tranzacționat;

e) evidențe pe clienți, care să reflecte zilnic modificările survenite în contul fiecărui client, privind tranzacțiile cu marfă sau instrumente financiare derivate, și evaluările zilnice ale acestora, efectuate conform procedurilor casei de compensație, și situația privind livrările de marfă sau instrumente financiare derivate;

f) situații privind activele și pasivele, conturile de venituri, de cheltuieli și de capital, actualizate cel puțin lunar;

g) evidențe distincte ale operațiunilor referitoare la tranzacțiile cu mărfuri sau instrumente financiare derivate, ale intrărilor/ieșirilor de numerar în cont propriu, precum și documentele primare care au stat la baza lor. Evidențele vor reflecta contul în care tranzacția a fost efectuată, denumirea acestuia, cantitatea, prețul unitar și cel total de vânzare sau de cumpărare și data tranzacției pentru marfa sau instrumentul financiar derivat, tranzacționat.

(2) Toate documentele prevăzute la alin. (1) trebuie să fie păstrate pentru o perioadă de minimum 5 ani și să poată fi puse la dispoziție C.N.V.M., la cerere, în cel mult două zile lucrătoare.

Art. 184. — (1) Membrii burselor de mărfuri autorizați de către C.N.V.M. vor depune la C.N.V.M. următoarele situații și documente:

a) lunar, „Situația privind capitalul net minim și gradul de îndatorare“, împreună cu bilanța analitică de verificare aferentă lunii respective și „Raportul privind pozițiile deschise și expunerea totală“. Membrii compensatori vor transmite și „Raportul tranzacțiilor, pozițiilor deschise și expunerea totală a operatorilor pentru care efectuează compensare-decontare“. Aceste rapoarte vor fi întocmite și depuse conform instrucțiunilor C.N.V.M., în termen de 10 zile lucrătoare de la sfârșitul lunii, putând fi solicitate oricând de C.N.V.M. Documentele solicitate trebuie depuse în termen de 24 de ore de la notificarea C.N.V.M.;

b) raportul semestrial „Bilanțul contabil semestrial“, în termen de 10 zile lucrătoare de la data stabilită de direcția generală a finanțelor publice „data ultimă de depunere a bilanțului“, „Contul de profit și pierdere“;

c) raportul anual, certificat de către un auditor financiar sau de către o societate de expertiză contabilă, care trebuie să cuprindă: „Bilanțul contabil anual“, cu toate anexele corespunzătoare, „Raportul de gestiune al administratorilor“ și „Situația modificărilor în Registrul acționarilor“. Termenul de raportare este de 10 zile lucrătoare de la data stabilită de Ministerul Finanțelor Publice și direcția generală a finanțelor publice „data ultimă de depunere a bilanțului“.

(2) C.N.V.M. poate solicita informații privind activitatea membrilor bursei de mărfuri, aceștia fiind obligați să furnizeze în forma solicitată informațiile, respectând termenele C.N.V.M.

Art. 185. — Membrii burselor de mărfuri sunt obligați să dețină fișele angajaților, cu menționarea sancțiunilor și a situațiilor de punere sub acuzare în legătură cu prestarea serviciilor de brokeraj, pentru perioada în care există relații contractuale.

Art. 186. — Membrii burselor de mărfuri trebuie să transmită zilnic clienților situația conturilor care înregistrează poziții deschise pentru contractele futures sau cu opțiuni, precum și modificările în situația disponibilului.

Art. 187. — (1) Membrii burselor de mărfuri autorizați vor fi verificați anual de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiar din România, înregistrat în Registrul C.N.V.M.

(2) Raportul de audit va fi transmis la C.N.V.M. în termen de cel mult 10 zile lucrătoare de la ultima zi declarată de Ministerul Finanțelor Publice pentru depunerea formularului semestrial de raportare contabilă, respectiv a bilanțului anual.

(3) În cazul în care membrul bursei de mărfuri autorizat și/sau auditorul financiar constată o încălcare a prevederilor legislației în vigoare sau a reglementărilor C.N.V.M. în materie au datoria să informeze în scris C.N.V.M., în termen de două zile lucrătoare de la constatare.

#### SECȚIUNEA a 2-a

##### Traderul

Art. 188. — (1) Traderul trebuie să întocmească și să țină la zi cel puțin următoarele:

a) evidențe ale operațiunilor referitoare la tranzacțiile cu instrumente financiare derivate, ale intrărilor/ieșirilor de numerar și documentele primare care au stat la baza acestora;

b) documente care să reflecte, separat pentru fiecare instrument financiar derivat, toate pozițiile pe care le deține și marja necesară pentru acoperirea pozițiilor deschise;

c) confirmările tuturor cumpărărilor/vânzărilor de instrumente financiare derivate, apelurile în marjă și notele privind alte debite/credite.

(2) Toate documentele prevăzute la alin. (1), precum și rapoartele și notificările primite de la societatea de bursă, casa de compensație sau membrul compensator trebuie să fie păstrate pentru o perioadă de minimum 5 ani și să poată fi transmise C.N.V.M., la cerere, în cel mult două zile lucrătoare.

Art. 189. — Traderul va întocmi lunar „Situația privind câștigurile sau pierderile de capital“ și „Raportul tranzacțiilor, pozițiilor deschise și expunerea totală“, conform instrucțiunilor C.N.V.M. Aceste situații vor fi depuse la C.N.V.M. până cel târziu la data de 10 a lunii următoare.

## TITLUL IX

### Sanțiuni

Art. 190. — Încălcarea dispozițiilor prezentului regulament se sancționează, după caz, cu:

a) avertisment scris sau publicat;

b) amendă aplicată persoanelor fizice și/sau juridice, în limitele prevăzute de art. 79 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002;

c) suspendarea autorizației/avizului pentru o perioadă cuprinsă între 5 și 60 de zile, cu posibilitate de prelungire, dar nu mai mult de 90 de zile;

d) retragerea autorizației/avizului.

Art. 191. — C.N.V.M. va anula orice autorizație obținută pe baza unor informații false sau eronate și poate interzice persoanelor răspunzătoare de furnizarea acestor informații exercitarea oricărei activități reglementate și supravegheate de C.N.V.M., definitiv sau pentru o perioadă determinată.

Art. 192. — Nerespectarea condițiilor de autorizare/avizare pe parcursul desfășurării activității, precum și modificarea documentelor care au stat la baza obținerii autorizației/avizului, fără a notifica sau solicita, după caz, autorizația C.N.V.M., se sancționează cu avertisment sau cu amendă dacă abaterea poate fi corectată în maximum 5 zile și dacă entitatea se află la prima abatere în ultimii 2 ani, ori cu suspendarea autorizației/avizului până la îndeplinirea condițiilor legale, dar nu mai mult de 90 de zile.

Art. 193. — Încălcarea regulilor de prudență, de protecție a investitorilor și a regulilor de conduită stabilite de titlul III cap. 7 secțiunea 1 de către operatorii burselor de mărfuri se sancționează cu:

a) amendă cuprinsă între 50 milioane lei și 300 mil lei aplicată brokerilor, traderilor sau reprezentantului compartimentului de control intern al persoanei juridice implicate, pentru nerespectarea art. 65, 71, 72, 73 și 74 și/sau suspendarea autorizației pentru o perioadă cuprinsă între 5 și 60 de zile;

b) suspendarea autorizației/avizului operatorilor burselor de mărfuri pentru o perioadă cuprinsă între 30 de zile și 60 de zile și cu amendă cuprinsă între 100 milioane și 500 milioane lei aplicată președintelui consiliului de administrație al operatorului sancționat, pentru nerespectarea prevederilor art. 76 și 77.

Art. 194. — (1) Operatorii burselor de mărfuri, persoane juridice, care efectuează tranzacții pe baza unor informații confidențiale sau privilegiate ori care transmit informații confidențiale sau privilegiate unei persoane care folosește asemenea informații pentru încheierea de tranzacții la bursele de mărfuri vor fi sancționați de către C.N.V.M. cu amendă cuprinsă între 0,5%—5% din capitalul vărsat, C.N.V.M. putând decide și retragerea autorizației de funcționare a operatorului respectiv.



(2) Operatorii burselor de mărfuri, persoane fizice, care efectuează tranzacții pe baza unor informații confidențiale sau privilegiate ori care transmit informații confidențiale sau privilegiate unei persoane care folosește asemenea informații pentru încheierea de tranzacții la bursele de mărfuri, vor fi sancționați de către C.N.V.M. cu amendă cuprinsă între 3 milioane lei și 3 miliarde lei, C.N.V.M. putând decide și retragerea autorizației sau/și interzicerea pe durată nelimitată a încheierii de tranzacții la bursele de mărfuri.

(3) În cazurile prevăzute la alin. (1) și (2) C.N.V.M. va anunța organele de urmărire penală în legătură cu săvârșirea infracțiunii prevăzute la art. 83 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 sau de prezentul regulament.

Art. 195. — C.N.V.M. va sancționa cu amendă sau cu avertisment suspendarea ori retragerea autorizației operatorilor la bursele de mărfuri, care nu își îndeplinesc îndatoririle față de clienți sau nu le îndeplinesc conform prevederilor Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2002 ori ale prezentului regulament.

Art. 196. — Pentru transmiterea unor materiale publice care încalcă prevederile art. 81, precum și pentru nerespectarea obligațiilor asumate funcției, membrul compartimentului de control intern poate fi sancționat, după caz, cu avertisment, amendă de până la 300 milioane lei sau retragerea autorizației și interzicerea desfășurării oricărei activități pe piețele reglementate și supravegheate de C.N.V.M.

Art. 197. — Nerespectarea cerințelor operaționale și a cerințelor prudențiale stabilite la titlul IV din prezentul regulament de către casa de compensație și membrii compensatori poate fi sancționată de C.N.V.M. cu:

a) amendă cuprinsă între 0,5% și 5% din capitalul social vărsat, aplicată casei de compensație/membrului compensator;

b) amendă cuprinsă între 3 milioane lei și 3 miliarde lei, aplicată conducerii executive a casei de compensație sau președintelui consiliului de administrație al membrului compensator;

c) revocarea deciziei de validare a conducerii executive a casei de compensație și interzicerea desfășurării oricărei activități pe piețele reglementate și supravegheate de C.N.V.M.;

d) suspendarea sau retragerea autorizației de funcționare.

Art. 198. — Neîndeplinirea obligației de raportare către C.N.V.M. în termenele prevăzute la titlul VIII se sancționează cu:

a) avertisment, dacă societatea/traderul se află la prima abatere în ultimii 2 ani;

b) amendă cuprinsă între 0,5% și 5% din capitalul social vărsat aplicată societății sau între 3 milioane lei și 100 milioane lei aplicată membrului compartimentului de control intern sau traderului, după caz;

c) suspendarea sau retragerea autorizației.

Art. 199. — Membrii burselor de mărfuri care nu respectă cerințele cu privire la capitalul net minim și gradul de îndatorare pot fi sancționați cu:

a) avertisment, dacă societatea se află la prima abatere în ultimii 2 ani și dacă abaterea poate fi corectată în termen de maximum 5 zile lucrătoare de la constatare;

b) suspendarea autorizației/avizului până la corectarea deficitului, dar nu mai mult de 90 de zile;

c) retragerea autorizației/avizului.

Art. 200. — Societatea de bursă, casa de compensație și operatorii burselor de mărfuri care se implică în desfășurarea de operațiuni prin care încalcă dispozițiile prezentului regulament sau ale Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2002 și pentru care nu au fost prevăzute în mod expres sancțiuni în prezentul regulament pot fi sancționate de C.N.V.M., după caz, cu una dintre sancțiunile prevăzute de art. 76 alin. (1) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002.

Art. 201. — Operatorii burselor de mărfuri care se implică în activități prin care încalcă dispozițiile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2002 sau reglementările C.N.V.M. și pentru care nu au fost prevăzute în mod expres sancțiuni în prezentul regulament sau în Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002 vor fi obligați să despăgubească clienții pentru pierderile cauzate și pot fi sancționați de către C.N.V.M. cu avertisment, suspendarea sau retragerea autorizației ori cu amenda prevăzută la art. 79 alin. (1) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002.

Art. 202. — Quantumul amenzii aplicate persoanelor fizice cărora le sunt imputabile faptele prin care se încalcă prevederile prezentului regulament și ale Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2002 nu va fi mai mare decât amenda aplicată persoanelor juridice în cadrul cărora își desfășoară activitatea.

Art. 203. — Sancțiunile aplicate de C.N.V.M. vor fi făcute publice atât în Buletinul C.N.V.M., cât și în pagina web a C.N.V.M.

## TITLUL X Dispoziții finale

Art. 204. — Entitățile care operează pe piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate se supun prevederilor Legii nr. 512/2002 pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2002 și dispozițiilor prezentului regulament.

Art. 205. — Provizioanele de risc pentru operațiunile ce se realizează pe piețele de instrumente financiare derivate se constituie cu respectarea prevederilor art. 87 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2002, în conformitate cu instrucțiunile C.N.V.M., începând cu prima lună după obținerea autorizației de funcționare, și sunt deductibile la calculul profitului impozabil.

Art. 206. — Activitățile desfășurate pe piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate sunt operațiuni de investiții financiare și sunt scutite de taxa pe valoarea adăugată, în conformitate cu prevederile Legii nr. 345/2002 privind taxa pe valoarea adăugată.

Art. 207. — C.N.V.M. va modifica periodic, prin ordin al președintelui, nivelul capitalului social aferent societății de bursă, casei de compensație, societății de brokeraj și membrului compensator, în vederea alinierii graduale la cerințele minime de capital prevăzute de directivele Uniunii Europene.

Art. 208. — Anexele 1—5 fac parte integrantă din prezentul regulament.

Art. 209. — La data publicării prezentului regulament în Monitorul Oficial al României, Partea I, se abrogă orice dispoziție contrară.

PAGINA 1/5 DATE DE IDENTIFICARE ALE SOLICITANTULUI	<b>CERERE PENTRU AUTORIZAREA/AVIZAREA.....</b> <sup>1)</sup> ..... <sup>2)</sup>
<p>1. Denumirea solicitantului, forma juridică:.....</p> <p>2. Certificatul de înregistrare la registrul comerțului: ..... (seria, numărul și data emiterii)</p> <p>3. Codul unic de înregistrare la registrul comerțului:.....</p> <p>4. Sediul social:..... (strada și numărul) ..... (localitatea) ..... (județul) ..... (codul poștal)</p> <p>5. Adresa poștală, dacă este diferită: .....</p> <p>6. Numărul de telefon:..... Numărul de fax:.....</p> <p>7. Adresa de poștă electronică:.....</p> <p>8. Persoana de contact:..... (numele, prenumele și funcția) ..... (numărul de telefon)</p> <p>9. Reprezentantul legal:..... (numele, prenumele și funcția) ..... (numărul de telefon)</p> <p>Semnătura reprezentantului legal:..... Semnătura persoanei de contact:.....</p> <p>Data ..... Ștampila societății</p>	

## NOTĂ:

<sup>1)</sup> Se va completa, după caz: autorizarea înființării, funcționării sau a modificării documentelor care au stat la baza autorizării; avizarea societății comerciale pentru operarea pe piața la disponibil; a societății bancare pentru operarea pe piețele reglementate de instrumente financiare derivate sau a modificării documentelor care au stat la baza avizării.

<sup>2)</sup> Se va completa la cererea de autorizare, după caz: societății de bursă, bursei de mărfuri, societății de brokeraj, casei de compensație. Dacă spațiul din formular nu este suficient pentru detalierea răspunsurilor, completările se vor face o pagină separată, cu semnătura reprezentantului legal și ștampila societății.

PAGINA 2/5 ACTIVITĂȚI CE SE AUTORIZEAZĂ/ AVIZEAZĂ	<b>CERERE PENTRU AUTORIZAREA/AVIZAREA.....</b> <sup>1)</sup> ..... <sup>2)</sup>
<p>10. Activitățile pentru care se solicită autorizație/aviz:</p> <p>10.1. Societate de bursă:</p> <p>a) administrarea bursei de mărfuri; <input type="checkbox"/></p> <p>b) organizarea de licitații pentru vânzări și achiziții de produse, servicii, lucrări, active ale persoanelor juridice și fizice; <input type="checkbox"/></p> <p>c) realizarea, administrarea și comercializarea sistemelor informatice specifice burselor de mărfuri; <input type="checkbox"/></p> <p>d) organizarea de seminarii și cursuri în scopul pregătirii participanților în domeniul burselor de mărfuri; <input type="checkbox"/></p> <p>e) ..... <input type="checkbox"/> (alte activități conexe ale unei societăți de bursă, calificate astfel de C.N.V.M.)</p> <p>10.2. Bursă de mărfuri:</p> <p>a) operațiuni privind vânzări și cumpărări de mărfuri pe piețe la disponibil; <input type="checkbox"/></p> <p>b) operațiuni privind vânzări și cumpărări, pe piețe la disponibil, de titluri reprezentative de mărfuri; <input type="checkbox"/></p> <p>c) operațiuni privind vânzări și cumpărări de instrumente financiare derivate; <input type="checkbox"/></p> <p>d) operațiuni privind navlosiri și negocieri de asigurări maritime și fluviale de nave și încărcătură; <input type="checkbox"/></p> <p>e) operațiuni privind vânzări și cumpărări de ..... <input type="checkbox"/> (alte instrumente autorizate de C.N.V.M.)</p> <p>10.3. Operator — membru al unei burse de mărfuri:</p> <p>a) prestarea de servicii de brokeraj constând în negocierea cererilor și a ofertelor și încheierea tranzacțiilor pe piețele dezvoltate de o bursă de mărfuri; <input type="checkbox"/></p> <p>b) prestarea de servicii de brokeraj constând în negocierea și încheierea operațiunilor privind navlosiri și asigurări maritime și fluviale de nave și încărcătură; <input type="checkbox"/></p> <p>c) prestarea de servicii de brokeraj constând în gestiunea sumelor, valorilor și bunurilor depuse pentru garantarea tranzacțiilor încheiate și plata obligațiilor asumate; <input type="checkbox"/></p> <p>d) prestarea de servicii de brokeraj conexe, prevăzute de reglementările C.N.V.M. <input type="checkbox"/></p> <p>10.4. Casă de compensație: — înregistrarea, reevaluarea pozițiilor deschise, garantarea, compensarea și decontarea contractelor tranzacționate pe piețele instrumentelor financiare derivate, dezvoltate de o bursă de mărfuri <input type="checkbox"/></p> <p>10.5. Membru compensator, pentru înregistrarea la casa de compensație a instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe piețele dezvoltate de o bursă de mărfuri <input type="checkbox"/></p> <p>Prezența cerere este însoțită de opisul documentelor anexate și de ..... documente, totalizând ..... file.</p> <p>Semnătura reprezentantului legal:.....</p> <p>Data ..... Ștampila societății</p>	

## NOTĂ:

<sup>1)</sup> Se va completa, după caz: autorizarea înființării, funcționării sau a modificării documentelor care au stat la baza autorizării; avizarea societății comerciale pentru operarea pe piața la disponibil; a societății bancare pentru operarea pe piețele reglementate de instrumente financiare derivate sau a modificării documentelor care au stat la baza avizării.

<sup>2)</sup> Se va completa la cererea de autorizare, după caz: societății de bursă, bursei de mărfuri, societății de brokeraj, casei de compensație.

PAGINA 3/5		
<b>MEMBRII</b> <b>consiliului de administrație, membrii comisiei de cenzori și personalul</b> <b>Oficiului pentru încadrarea în prevederile legale</b>		
Numele și prenumele	Funcția <sup>1)</sup>	Codul numeric personal

Semnătura reprezentantului legal:.....

Data

Ștampila societății

NOTĂ:

<sup>1)</sup> Coloana „Funcția“ se va completa cu: CA — membru în consiliul de administrație, CC — membru în comisia de cenzori, CI — angajat al departamentului control intern.

Dacă o pagină nu este suficientă, completările se vor face pe o pagină separată, cu semnătura reprezentantului legal și ștampila societății.

PAGINA 4/5				
<b>SOȚI, RUDE ȘI AFINI</b> <b>ai membrilor consiliului de administrație, ai membrilor comisiei de cenzori</b> <b>și ai personalului Oficiului pentru încadrarea în prevederile legale</b>				
PERSONELE MENȚIONATE ÎN PAG. 3/5		SOȚI, RUDE ȘI AFINI ALE PERSONELOR DIN COL. (1)		
Numele și prenumele	Funcția <sup>1)</sup>	Numele și prenumele soțului/soției, rudei sau afinului <sup>2)</sup>	Statutul <sup>3)</sup>	Codul numeric personal

Semnătura reprezentantului legal:.....

Data

Ștampila societății

NOTĂ:

<sup>1)</sup> Coloana „Funcție“ se va completa cu: CA — membru în consiliul de administrație, CC — membru în comisia de cenzori, OPL — angajat la Oficiul pentru încadrarea în prevederile legale.

<sup>2)</sup> Pentru fiecare persoană fizică menționată în col. (1) se completează informațiile din tabel pentru soți, rude și afini până la gradul al III-lea.

<sup>3)</sup> Coloana „Statutul“ se va completa cu soț/soție, rudă sau afin și gradul de rudenie sau de afinitate, după caz. Dacă o pagină nu este suficientă, completările se vor face pe o pagină separată, cu semnătura reprezentantului legal și ștampila societății.

PAGINA 5/5		
<b>AȚIONARI</b> <b>persoane juridice/persoane fizice</b>		
Societatea în care sunt deținute acțiuni .....		
AȚIONARI <sup>1)</sup> Denumire/Numele și prenumele	Deținere (%)	Codul unic de înregistrare/ Codul numeric personal

Semnătura reprezentantului legal:.....

Data

Ștampila societății

NOTĂ:

<sup>1)</sup> Coloana „Acționari“ se va completa începând cu structura acționariatului societății care solicită avizarea/autorizarea. Pentru fiecare acționar persoană juridică se precizează structura acționariatului acestuia, până la nivel de acționar persoană fizică. Nu se completează în cazul societăților deținute public și în al celor la care statul sau o autoritate a administrației publice este acționar sau asociat, precizându-se această situație.

Dacă o pagină nu este suficientă, completările se vor face pe o pagină separată, cu semnătura reprezentantului legal și ștampila societății.

<b>CERERE</b> pentru autorizarea traderului	
1. Numele solicitantului:.....	
2. Prenumele solicitantului:.....	
3. Născut/născută în localitatea:..... județul:.....	
4. Actul de identitate: ..... (tipul, seria, numărul, emitentul și data emiterii)	
5. Codul numeric personal: <input type="text" value=""/> <input type="text" value=""/> <input type="text" value=""/> <input type="text" value=""/> <input type="text" value=""/> <input type="text" value=""/> <input type="text" value=""/> <input type="text" value=""/> <input type="text" value=""/> <input type="text" value=""/> <input type="text" value=""/> <input type="text" value=""/> <input type="text" value=""/> <input type="text" value=""/> <input type="text" value=""/> <input type="text" value=""/> <input type="text" value=""/> <input type="text" value=""/> <input type="text" value=""/> <input type="text" value=""/> <input type="text" value=""/>	
6. Cu domiciliul stabil în:..... (strada și numărul) (localitatea) ..... (județul) (codul poștal)	
7. Adresa poștală, dacă este diferită: .....	
8. Numărul de telefon: ..... (fix, mobil)	
9. Numărul de fax: .....	
10. Adresa de poștă electronică: .....	
Prezenta cerere este însoțită de opisul documentelor anexate și de ... documente, totalizând ... file.	
Data	Semnătura .....

## NOTĂ:

La cerere se anexează documentele necesare, conform prevederilor art. 49.

<b>CERERE</b> de retragere a autorizației/avizului ..... <sup>1)</sup> ..... <sup>2)</sup>	
Acordat(ă) prin Decizia C.N.V.M. nr.: ..... din .....	
1. Denumirea solicitantului: .....	
2. Certificatul de înregistrare la registrul comerțului: ..... (seria, numărul și data emiterii)	
3. Codul unic de înregistrare la registrul comerțului: .....	
4. Sediul social: ..... (strada și numărul) (localitatea) ..... (județul) (codul poștal)	
5. Adresa poștală, dacă este diferită: .....	
6. Numărul de telefon: ..... Numărul de fax:.....	
7. Adresa de poștă electronică: .....	
8. Persoana de contact: ..... (numele și funcția) (numărul de telefon)	
9. Reprezentantul legal: ..... (numele și funcția) (numărul de telefon)	
10. Data la care societatea a încetat operațiunile avizate/autorizate: .....	
11. Societatea are datorii către entitățile pieței <input type="checkbox"/> DA <input type="checkbox"/> NU În situația în care societatea are datorii către entitățile pieței, se va anexa o listă cu numele/denumirea și datele de identificare ale creditorilor, sumele datorate și modul de stingere a datoriilor.	
12. Există proceduri, plângeri sau anchete în curs împotriva societății <sup>3)</sup> <input type="checkbox"/> DA <input type="checkbox"/> NU	
13. Împotriva societății există hotărâri judecătorești sau garanții reale care nu au fost puse în executare <sup>3)</sup> <input type="checkbox"/> DA <input type="checkbox"/> NU	
Semnătura reprezentantului legal: .....	
Data	Ștampila societății

## NOTĂ:

<sup>1)</sup> Se va completa, după caz: de operare, de funcționare.<sup>2)</sup> Se va completa, după caz: al societății comerciale pentru operarea pe piață la disponibil, al societății bancare pentru operarea pe piețele reglementate de instrumente financiare derivate sau: a societății de bursă, a bursei de mărfuri, a societății de brokeraj, a casei de compensație.<sup>3)</sup> În cazul în care răspunsul este afirmativ, se vor da detalii pe o pagină separată, cu semnătura reprezentantului legal și ștampila societății.

ANEXA Nr. 4.1

SOCIETATEA DE BURSĂ .....

Bursa de mărfuri .....

**R A P O R T**

**zilnic de tranzacționare pentru piața FUTURES pentru data .....**

Tipul de contract	Scadență	Prețul						Variație față de ședința precedentă		Istoric		Nr. de tranzacții	Nr. de contracte	Variația numărului de contracte		Poziții deschise	Variația pozițiilor deschise	
		Deschidere	Maxim	Minim	Închidere	Mediu ponderat	Cotare	net	%	maxim	minim			net	%		net	%

ANEXA Nr. 4.2

SOCIETATEA DE BURSĂ .....

Bursa de mărfuri .....

**R A P O R T**

**zilnic de tranzacționare pentru piața OPTIONS pentru data .....**

Tipul de contract	Data expirării	Tipul de opțiune	Prețul de exercitare	Prima				Variația față de ședința precedentă		Nr. de tranzacții	Volumul	Poziții deschise
				Deschidere	Maximă	Minimă	Închidere	Netă	%			
		call										
		put										

ANEXA Nr. 4.3

SOCIETATEA DE BURSĂ.....

Bursa de mărfuri.....

Luna.....

**RAPORT LUNAR**

Piața	Tip activ/contract	Volumul tranzacțiilor din luna curentă	Volumul tranzacțiilor din luna precedentă	Volumul tranzacțiilor din lunile corespondente ale anului trecut pentru:		Volumul cumulat al tranzacțiilor pentru:	
				Luna corespondentă lunii curente	Luna precedentă lunii curente	Anul în curs	Perioada aferentă anului anterior
	Disponibil						
	Futures						



CASA DE COMPENSAȚIE.....

**RAPORT****lunar privind tranzacțiile, pozițiile deschise și expunerea maximă a membrilor compensatori**

Operator	Tipul de contract															
	1 lună					2 luni					luni*)					
	Nr. de tranzacții	Volumul	Valoarea	PD	C/V	Nr. de tranzacții	Volumul	Valoarea	PD	C/V	Nr. de tranzacții	Volumul	Valoarea	PD	C/V	EXP. MAX
În cont propriu																
În contul clienților																
TOTAL:																

**NOTĂ:**

Numărul de tranzacții se referă la numărul de tranzacții efectuate în luna de raportare.  
 Volumul se referă la instrumentele financiare derivate, tranzacționate în luna de raportare.  
 Valoarea se referă la valoarea tranzacțiilor din luna de raportare.  
 PD se referă la pozițiile deschise în cont propriu sau în contul clienților.  
 C/V se referă la tipul pozițiilor deschise, pe vânzare, respectiv pe cumpărare.  
 Maximul dintre expunerile totale zilnice în luna de raportare.

\*) Luni se referă la un instrument financiar derivat cu o altă scadență decât cea menționată în coloanele anterioare.

**R E P U B L I C A R E**
**ORDONANȚA DE URGENȚĂ A GUVERNULUI Nr. 51/1998**  
**privind valorificarea unor active bancare\*)**
**CAPITOLUL I**  
**Dispoziții generale**

Art. 1. — Prezenta ordonanță de urgență stabilește cadrul juridic pentru valorificarea unor active ale băncilor la care statul este acționar majoritar, în vederea pregătirii acestora pentru începerea procedurii de privatizare, în scopul creșterii gradului de solvabilitate și a credibilității interne și externe sau reglementării problemelor de natură finan-

ciară ale acestora pentru menținerea viabilității sistemului bancar, precum și pentru accelerarea procedurilor de recuperare a creanțelor cesionate.

Art. 2. — (1) Activele bancare supuse valorificării potrivit prezentei ordonanțe de urgență cuprind:

- creanțe neperformante;
- bunurile imobile și mobile, intrate în patrimoniul băncilor ca urmare a procedurilor de executare silită;

\*) Republicată în temeiul art. II din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 120 din 27 septembrie 2001, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 625 din 4 octombrie 2001, aprobată prin Legea nr. 69/2002, dându-se textelor o nouă numerotare.

Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 51/1998 a fost publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 482 din 15 decembrie 1998 și a fost aprobată și modificată prin Legea nr. 409 din 17 iulie 2001, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 398 din 19 iulie 2001, și a mai fost modificată prin:

- Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 64/1999, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 225 din 20 mai 1999, respinsă prin Legea nr. 481/2001, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 609 din 27 septembrie 2001;
- Ordonanța Guvernului nr. 54/1999, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 405 din 26 august 1999, respinsă prin Legea nr. 480/2001, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 609 din 27 septembrie 2001;
- Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 193/1999, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 604 din 10 decembrie 1999, respinsă prin Legea nr. 479/2001, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 609 din 27 septembrie 2001;
- Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 38/2000, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 178 din 25 aprilie 2000, aprobată prin Legea nr. 315/2001, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 333 din 21 iunie 2001;
- Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 292/2000, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 706 din 29 decembrie 2000, aprobată și modificată prin Legea nr. 255/2001, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 266 din 23 mai 2001;
- Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 120/2001, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 625 din 4 octombrie 2001, aprobată prin Legea nr. 69/2002, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 52 din 25 ianuarie 2002.

c) creanțe comerciale asociate activelor bancare supuse valorificării.

(2) Fac obiectul valorificării, potrivit prezentei ordonanțe de urgență, activele bancare prevăzute la alin. (1) lit. a) și b), existente în sold la data prevăzută în actul normativ referitor la restructurarea băncii la care statul este acționar majoritar.

(3) Activele bancare supuse valorificării vor fi identificate și selectate de băncile la care statul este acționar majoritar, cu avizul Comitetului de coordonare a restructurării.

Art. 3. — În sensul prezentei ordonanțe de urgență, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

a) *banca la care statul este acționar majoritar* — banca la care statul deține cel puțin 50% + 1 din acțiuni;

b) *creanțe neperformante* — credite și dobânzi aferente și creanțe atașate acestora, evidențiate în conturile din bilanț, asupra unor debitori persoane fizice sau juridice care, conform normelor Băncii Naționale a României, sunt clasificate în categoria „îndoielnic” sau „pierdere”, precum și creanțe evidențiate în conturi extrabilanțiere, în baza prevederilor normelor Băncii Naționale a României referitoare la utilizarea provizioanelor specifice de risc și a celor privind evidențierea în contabilitatea băncilor a creditelor și a dobânzilor aferente contractelor de credit investite cu formulă executorie, precum și a bunurilor mobile și imobile dobândite ca urmare a executării silită a creanțelor;

c) *valoarea nominală* — valoarea activelor supuse valorificării, astfel cum a fost înregistrată în evidențele contabile ale băncii, conform legislației în vigoare;

d) *valoarea netă* — valoarea nominală a activelor supuse valorificării, diminuată cu valoarea provizioanelor specifice de risc aferente acestor active, constituite potrivit legislației în vigoare, precum și cu rezerva generală de risc de credit corespunzătoare valorii creditelor transferate;

e) *valoare realizabilă* — valoarea activelor estimată ținându-se seama de valoarea de piață a acestora și de costurile de administrare până la data înstrăinării acestora;

f) *valoare tranzacționată* — valoarea realizată prin valorificarea activelor bancare;

g) *creanțe comerciale asociate activelor bancare supuse valorificării* — creanțe comerciale ce aparțin altor debitori cedați, de regulă debitori cedați societăți comerciale cu capital de stat, pentru care valorificarea asociată asigură un grad sporit de recuperare a activelor bancare;

h) *bănci care înregistrează pierderi* — bănci care, potrivit bilanșului contabil sau situațiilor financiar-contabile periodice, înregistrează pierderi — determinate prin cumularea în soldurile debitoare a conturilor „Profit și pierderi” și „Rezultatul reportat” — care reprezintă cel puțin 50% din valoarea totală a capitalurilor proprii.

## CAPITOLUL II

### Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Bancare

Art. 4. — (1) În scopul aplicării prevederilor prezentei ordonanțe de urgență se înființează Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Bancare, denumită în continuare AVAB, ca instituție de specialitate a administrației publice centrale, cu personalitate juridică, în subordinea Guvernului, având sediul în municipiul București. AVAB acționează pe întregul teritoriu al țării, fără restricții de teritorialitate.

(2) Organizarea și funcționarea AVAB se stabilesc prin hotărâre a Guvernului.

(3) Încetarea activității AVAB se stabilește prin lege.

Art. 5. — (1) Supravegherea și îndrumarea activității AVAB sunt asigurate de un consiliu de supraveghere și

îndrumare, format din 5 membri, în următoarea compoziție:

a) un președinte, care este reprezentant al Ministerului Finanțelor Publice;

b) 4 membri, respectiv câte un reprezentant al Băncii Naționale a României, Ministerului Justiției, Corpului de control al primului-ministru și Ministerului Prognozei și Dezvoltării.

(2) Membrii Consiliului de supraveghere și îndrumare sunt numiți prin hotărâre a Guvernului, la propunerea conducătorilor instituțiilor prevăzute la alin. (1).

(3) Pot fi membri ai Consiliului de supraveghere și îndrumare numai persoanele care au studii superioare economice sau juridice și experiență în domeniul financiar-bancar, juridic, managementul riscului, restructurarea creditelor sau recuperarea datoriilor.

(4) Membrii Consiliului de supraveghere și îndrumare nu pot fi parlamentari, fiindu-le interzis să reprezinte, direct sau indirect, vreun interes financiar, comercial sau de altă natură care i-ar pune într-o poziție în care interesul lor personal ar intra în conflict cu obligațiile și îndatoririle lor față de AVAB.

(5) Revocarea din funcție a oricărui membru al Consiliului de supraveghere și îndrumare se face prin hotărâre a Guvernului, caz în care conducătorul instituției al cărei reprezentant a fost revocat va face o nouă propunere în termen de 10 zile.

Art. 6. — (1) Consiliul de supraveghere și îndrumare are următoarele atribuții:

a) aprobă politica și strategia în domeniul valorificării activelor bancare aflate în portofoliul AVAB, precum și răspunerile ce revin personalului acesteia;

b) supraveghează și îndrumă activitatea de aducere la îndeplinire a strategiilor și direcțiilor de acțiune aprobate;

c) stabilește limitele valorice ale activelor bancare pentru care selectează și aprobă metoda de valorificare ce urmează să fie aplicată;

d) aprobă combinarea metodelor de valorificare, utilizarea succesivă a mai multor metode pentru valorificarea aceleiași creanțe, reluarea metodelor de valorificare sau a procedurilor de executare silită, pentru creanțele care depășesc limitele valorice stabilite în condițiile prevăzute la lit. c);

e) avizează și propune Guvernului aprobarea și modificarea bugetului de venituri și cheltuieli al AVAB;

f) aprobă structura organizatorică a AVAB;

g) aprobă raportul anual de activitate al AVAB;

h) îndeplinește orice alte atribuții prevăzute de lege.

(2) Consiliul de supraveghere și îndrumare se întrunește lunar sau ori de câte ori este nevoie, hotărând cu majoritatea voturilor membrilor săi.

(3) La ședințele Consiliului de supraveghere și îndrumare participă fără drept de vot președintele AVAB.

Art. 7. — (1) AVAB este condusă de un președinte.

(2) Președintele AVAB este numit prin decizie a primului-ministru.

(3) Președintele este ordonator principal de credite.

Art. 8. — (1) Președintele AVAB are următoarele atribuții:

a) reprezintă AVAB în raporturile cu Guvernul, cu ministerele, cu organele de specialitate ale administrației publice centrale, cu autoritățile administrației publice locale, cu alte instituții, cu persoanele juridice și fizice române și străine, precum și în fața instanțelor judecătorești și arbitrale;

b) elaborează și propune spre aprobare Consiliului de supraveghere și îndrumare politica și strategia în domeniul



valorificării activelor bancare aflate în portofoliul AVAB și răspunderile ce revin personalului acesteia;

c) asigură elaborarea proiectului de buget de venituri și cheltuieli al AVAB, pe care îl remite spre avizare Consiliului de supraveghere și îndrumare;

d) dispune măsuri operative pentru executarea dispozițiilor legale privind AVAB, precum și pentru îndeplinirea politicii și strategiei în domeniul valorificării activelor bancare din portofoliul AVAB;

e) numește și eliberează din funcție, în condițiile legii, personalul AVAB;

f) prezintă primului-ministru, până la data de 30 iunie a anului următor, raportul anual de activitate al AVAB, aprobat de Consiliul de supraveghere și îndrumare; la solicitarea primului-ministru AVAB prezintă rapoarte intermediare asupra unei perioade sau operațiuni determinate;

g) îndeplinește orice alte atribuții prevăzute de lege.

(2) În realizarea atribuțiilor ce îi revin președintele AVAB este ajutat de un vicepreședinte și de un colegiu director. Vicepreședintele este numit prin decizie a primului-ministru și este înlocuitorul de drept al președintelui. Atribuțiile și modalitățile concrete de lucru ale Colegiului director se stabilesc prin Regulamentul de organizare și funcționare a AVAB, aprobat de Consiliul de supraveghere și îndrumare.

Art. 9. — (1) Finanțarea AVAB este asigurată din următoarele surse și se gestionează în regim extrabugetar:

a) sume rezultate din valorificarea activelor bancare preluate de AVAB;

b) comisioane aferente serviciilor de consultanță prestate de AVAB pe bază de contract;

c) alte surse prevăzute de lege.

(2) AVAB poate, potrivit legii, să beneficieze de audit extern.

Art. 10. — (1) Sumele obținute de AVAB din valorificarea activelor bancare preluate au ca destinație acoperirea cheltuielilor proprii de funcționare și operare și a cheltuielilor de administrare și de valorificare a activelor bancare preluate, iar diferența se virează la trezoreria statului.

(2) Din sumele obținute potrivit alin. (1) AVAB poate prevedea în bugetul de venituri și cheltuieli un fond suplimentar ce va fi utilizat în vederea creșterii valorii activelor bancare și a eficientizării operațiunilor de valorificare.

Art. 11. — (1) Salarizarea personalului agenției se face prin lege specială.

(2) Membrii Consiliului de supraveghere și îndrumare primesc o indemnizație lunară în cuantum de 20% din salariul secretarului de stat al agenției.\*)

Art. 12. — (1) În vederea îndeplinirii rolului său AVAB are următoarele atribuții principale:

a) preluarea cu plată a activelor bancare și a creanțelor comerciale din categoriile prevăzute la art. 2 alin. (1), în scopul valorificării lor. Plata sau emiterea de titluri de valoare negociabile se va face în condițiile prevăzute la art. 17;

b) valorificarea activelor bancare la valoarea de piață a acestora, rezultată din raportul dintre cerere și ofertă, prin:

— inițierea și/sau finalizarea procedurilor de executare silită;

— vânzarea creanțelor prin licitații publice sau prin alte proceduri prevăzute de lege;

— negocierea creanțelor și eșalonarea scadențelor;

— eșalonarea încasării creanțelor, cu actualizarea valorii nominale inițiale și, după caz, a valorii garanțiilor;

— conversia creanțelor în acțiuni sau părți sociale;

— operațiuni specifice pieței de capital ori alte mecanisme reglementate legal;

— alte măsuri de natură să faciliteze valorificarea optimă a creanțelor, inclusiv valorificarea asociată cu creanțe comerciale preluate.

(2) AVAB îndeplinește orice alte atribuții care îi revin prin acte normative.

Art. 13. — (1) Cesiunea creanțelor bancare neperformante este supusă dispozițiilor art. 1391 și următoarele din Codul civil, referitoare la cesiunea de creanță, și are ca efect principal subrogarea AVAB în toate drepturile principale și accesorii ale creditorilor cedenți.

(2) În cazul proceselor și al cererilor aflate pe rolul instanțelor judecătorești sau arbitrale, indiferent dacă este vorba de faza de judecată sau de executare silită, AVAB se subrogă în toate drepturile și obligațiile procesuale ale cedentului și dobândește calitatea procesuală pe care acesta o avea în momentul preluării.

(3) Notificarea debitorilor cedați se efectuează de AVAB, în formă scrisă, în termen de 10 zile de la efectuarea cesiunii.

(4) Pe data preluării de către AVAB a activelor bancare contractele de credit ajunse la scadență, încheiate între bănci și persoanele fizice sau persoanele juridice debitoare, constituie de drept titlu executoriu, fără să fie necesară investirea cu formulă executorie. Contractele de cesiune de creanță încheiate între AVAB și creditorii cedenți pentru preluarea creanțelor nu sunt supuse publicității prevăzute la art. 2 din titlul VI al Legii nr. 99/1999 privind unele măsuri pentru accelerarea reformei economice și au prioritate din momentul notificării prevăzute la alin. (3). De asemenea, contractele de cesiune de creanță reglementate de prezenta ordonanță de urgență nu sunt supuse transcrierii prevăzute la art. 1394 din Codul civil.

(5) Termenul de prescripție a dreptului de a cere executarea silită a creanțelor preluate de AVAB, constatate prin acte care constituie titlu executoriu sau care, după caz, au fost investite cu formulă executorie, este de 7 ani. Acest termen nu se aplică creanțelor pentru care dreptul de a cere executarea silită a fost prescris.

Art. 14. — (1) În vederea eficientizării activității desfășurate AVAB poate încheia, în condițiile legii, contracte cu persoane fizice sau juridice, române ori străine, specializate, având ca obiect următoarele activități:

a) prestarea de servicii financiare de tip factoring;

b) darea în administrare a bunurilor imobile și/sau mobile, preluate de la bănci, până la valorificarea acestora;

c) asistența și/sau reprezentarea juridică, în vederea îndeplinirii atribuțiilor ce îi revin;

d) servicii de consultanță de specialitate;

e) orice alte servicii necesare în vederea realizării obiectului de activitate al AVAB.

(2) Periodic AVAB va realiza auditul operațiunilor și poziției financiare, precum și estimarea independentă a valorii nete și a valorii realizabile a fiecărui activ aflat în portofoliul său.

(3) În vederea îndeplinirii sarcinilor prevăzute la alin. (2) AVAB va încheia, în condițiile legii, contracte cu firme de audit sau de evaluare recunoscute internațional.

\*) Prevederile art. 11 nu mai sunt aplicabile de la data intrării în vigoare a Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 65/1999 privind salarizarea personalului AVAB.

În prezent salarizarea specială a personalului AVAB se face potrivit prevederilor cap. VI și ale art. 92 din prezenta ordonanță de urgență.

Art. 15. — În exercitarea atribuțiilor sale AVAB colaborează cu ministerele, cu Banca Națională a României, cu celelalte organe centrale de specialitate din subordinea Guvernului și cu autoritățile administrației publice locale.

### CAPITOLUL III

#### **Preluarea, administrarea și valorificarea activelor bancare**

Art. 16. — (1) În cazul băncilor care înregistrează pierderi preluarea activelor supuse valorificării conform art. 11 se face pe baza programului de restructurare întocmit de bancă, avizat de Comitetul de coordonare a restructurării și aprobat de Autoritatea pentru Privatizare și Administrarea Participațiilor Statului, Banca Națională a României și Ministerul Finanțelor Publice.

(2) Aprobarea sau respingerea programului de restructurare va avea loc în termen de 30 de zile de la data transmiterii acestuia tuturor instituțiilor abilitate potrivit alin. (1).

(3) Băncile supuse prevederilor prezentei ordonanțe de urgență vor suporta costurile restructurării conform programului de restructurare.

Art. 17. — (1) Plata activelor bancare supuse valorificării se va face la valoarea netă. Fac excepție activele evidențiate în conturile din bilanț, a căror valoare netă este zero, precum și activele bancare evidențiate în conturi extrabilanțiere, în baza prevederilor normelor Băncii Naționale a României privind utilizarea provizioanelor specifice de risc și a celor privind evidențierea în contabilitatea băncilor a creditelor și dobânzilor aferente contractelor de credit investite cu formulă executorie, a căror valoare netă este egală cu valoarea nominală, pentru care plata se face la o valoare reprezentând 0,01% din valoarea nominală a acestora.

(2) Activele bancare supuse valorificării, preluate de AVAB, se înregistrează în evidența contabilă a acesteia la valoarea nominală.

(3) Plata sau emiterea de titluri de valoare negociabile se va face la data preluării efective a activelor bancare.

(4) Plata creanțelor comerciale preluate de AVAB se va face la valoarea negociată între cedent și cesionar. La aceeași valoare se va face și înregistrarea în evidențele contabile ale AVAB.

Art. 18. — (1) Pentru valorificarea activelor bancare peste nivelul estimat în raportul de evaluare a portofoliului AVAB Consiliul de supraveghere și îndrumare poate aproba constituirea unui fond special de stimulente de până la 1% din valoarea recuperată ce depășește valoarea astfel estimată. Raportul de evaluare a portofoliului AVAB se întocmește de o firmă specializată recunoscută internațional și selectată prin licitație publică.

(2) Normele metodologice privind utilizarea și repartizarea fondului constituit pentru stimularea personalului de specialitate al AVAB se aprobă prin hotărâre a Guvernului.

Art. 19. — (1) Administrarea și valorificarea activelor bancare se efectuează de către AVAB în mod direct sau prin intermediul unor firme de specialitate din țară ori din străinătate, pe baza unui contract de mandat. Mandatul încredințat poate fi cu sau fără reprezentare și va prevedea expres obligația de raportare a modului de executare către AVAB. AVAB nu poate să dețină calitatea de asociat sau de acționar al mandatului.

(2) Firmele de specialitate vor fi selectate pe baza unor proceduri publice organizate de AVAB, reglementate prin regulamente proprii. Criteriile privind selectarea activelor bancare și a creanțelor asociate care vor fi încredințate spre administrare sau valorificare firmelor de specialitate sunt aprobate de Consiliul de supraveghere și îndrumare.

(3) Prin *firme de specialitate care pot prelua active bancare* se înțelege: bănci, organisme financiare, fonduri legal constituite, organizate ca persoane juridice și care au ca obiect de activitate operațiuni specifice de valorificare a creanțelor. Interdicțiile prevăzute pentru AVAB la înstrăinarea activelor bancare sunt aplicabile și în cazul acordării

mandatului firmelor de specialitate, precum și acestor firme, în procesul de valorificare a activelor bancare preluate.

(4) Alegerea metodei de valorificare a activelor bancare, selectarea activelor bancare care se valorifică sub valoarea netă, precum și a firmelor de specialitate prevăzute la alin. (2) sau a oricărui alt cumpărător al unei/unor creanțe neperformante, precum și clauzele prevăzute în actele juridice încheiate de AVAB pentru valorificarea activelor bancare, incluzând între altele clauzele privind sumele și termenele la care se valorifică activele bancare, nu sunt supuse controlului Curții de Conturi. Curtea de Conturi controlează numai încasarea și folosirea, potrivit destinațiilor prevăzute de lege, a veniturilor realizate de AVAB.

Art. 20. — (1) Persoanele juridice și persoanele fizice rezidente sunt obligate să furnizeze, la cererea scrisă a AVAB, toate informațiile pe care le dețin și care facilitează recuperarea activelor bancare neperformante de la debitorii cedatți acesteia.

(2) Prin derogare de la dispozițiile art. 37 alin. 1 din Legea bancară nr. 58/1998 băncile sunt obligate să furnizeze, la cererea scrisă a AVAB, toate informațiile referitoare la cuantumul disponibilităților bănești, precum și al oricăror active deținute la aceste bănci de debitorii cedatți AVAB.

(3) Informațiile obținute în temeiul alin. (1) și (2) constituie secret profesional pentru salariații AVAB.

(4) Informațiile solicitate de AVAB se pun la dispoziție acesteia cu promptitudine și în mod gratuit de către instituțiile abilitate.

### CAPITOLUL IV

#### **Evidențe speciale, contabile, conturi bancare**

Art. 21. — (1) Înregistrarea în contabilitate a valorii nominale a activelor bancare preluate de la bănci se face și în structura monetară existentă în titlurile de creanță deținute de bancă pentru fiecare debitor cedat, remise de banca cedentă o dată cu semnarea contractului de cesiune.

(2) În vederea valorificării creanțelor preluate de AVAB, la valori cât mai apropiate de valoarea nominală, actualizată la zi, debitele în lei și în alte valute decât USD, la data preluării, se consolidează în USD, în baza raportului leu/USD la acea dată.

Art. 22. — (1) Creanțele preluate la datoria publică internă consolidate vor fi valorificate astfel încât nivelul de acoperire a datoriei publice rezultate din aceste operațiuni să fie cât mai apropiat de cel real.

(2) Regularizarea diferențelor valorice care apar în procesul de valorificare, între valoarea înregistrată și valoarea tranzacționată, se va efectua în momentul în care pentru recuperarea creanței respective nu mai există nici o posibilitate de valorificare prin metodele legal aprobate.

(3) Constatarea unei astfel de situații și corectarea valorii nominale a creanței din evidențele contabile se supun spre aprobare Consiliului de supraveghere și îndrumare.

(4) Valoarea tranzacționată are în vedere valoarea de piață pentru fiecare componentă a creanței preluate.

Art. 23. — Creanțele comerciale preluate se vor înregistra în contabilitatea AVAB la valoarea negociată înscrisă în contractul de cesiune de creanță încheiat între creditorul cedent și AVAB.

Art. 24. — Sumele încasate din valorificarea activelor bancare sau a creanțelor comerciale valorificate asociat, rămase după deducerea cheltuielilor prevăzute în bugetul de venituri și cheltuieli al AVAB, aprobat potrivit legii, se virează la trezoreria statului.

Art. 25. — (1) Pentru încasarea sumelor în lei și în valută, rezultate din recuperarea creanțelor înregistrate în evidențele sale, AVAB are dreptul să utilizeze și conturi curente deschise la Banca Comercială Română — S.A. atâta timp cât statul este acționar majoritar la această bancă. Plățile se vor face integral prin conturi deschise la trezoreria statului.

(2) AVAB nu poate schimba banca la care are deschise aceste conturi decât prin hotărâre a Guvernului, pe baza confirmării de către Banca Națională a României a justificării acestei operațiuni.

## CAPITOLUL V

### Comitetul de coordonare a restructurării

Art. 26. — (1) În vederea restructurării băncilor definite la art. 3 lit. a) și a pregătirii acestora pentru privatizare se constituie un comitet de coordonare a restructurării, alcătuit din 3 persoane desemnate prin hotărâre a Guvernului, la propunerea Ministerului Finanțelor Publice, Autorității pentru Privatizare și Administrarea Participațiilor Statului și Băncii Naționale a României.

(2) Comitetul de coordonare a restructurării are următoarele atribuții principale:

a) coordonează punerea în aplicare a programelor de restructurare elaborate de bănci, aprobate potrivit art. 16 alin. (1);

b) avizează selectarea și preluarea activelor bancare supuse valorificării, din punct de vedere al încadrării în programul de restructurare a băncilor;

c) colaborează cu experți independenți și cu societăți de consultanță specializate.

## CAPITOLUL VI

### Condiții speciale pentru angajarea și salarizarea personalului AVAB, incompatibilități, conflicte de interese și secret profesional

Art. 27. — (1) În compartimentele din activitatea de bază a AVAB funcțiile de specialitate vor fi ocupate numai de persoane care au absolvit învățământul superior economic, juridic sau tehnic, care au experiență profesională de cel puțin 2 ani în activități din domeniul financiar, bancar sau comercial sau care au absolvit, cu certificat de atestare, o formă de pregătire postuniversitară de specialitate de cel puțin un an.

(2) În activitățile auxiliare pot fi utilizate și alte funcții de execuție comune pe economie, apreciate ca necesare, pentru care condițiile de ocupare se stabilesc prin ordin al președintelui AVAB.

(3) Angajații AVAB vor avea în mod obligatoriu și cunoștințe de operare pe calculator, cel puțin de nivel mediu.

Art. 28. — (1) Angajarea personalului se face prin numire, conform legii, cu îndeplinirea condițiilor de ocupare specifice fiecărei funcții, în conformitate cu prevederile cuprinse în fișa postului și în concordanță cu prevederile regulamentului de organizare și funcționare propriu.

(2) Nomenclatorul funcțiilor de specialitate, de execuție și de conducere utilizate de AVAB și condițiile de ocupare a acestora sunt cele prevăzute în anexa la contractul colectiv de muncă, înregistrat potrivit legii.

(3) Funcțiile comune pe economie care nu presupun o specializare în domeniul financiar-bancar sau comercial vor fi utilizate în structura organizatorică, în raport cu necesitățile AVAB.

Art. 29. — Salarizarea specială a personalului AVAB se face cu respectarea principiilor gestiunii fondurilor în regim extrabugetar, potrivit dispozițiilor legale, și urmărește eficientizarea activității personalului prin calitate și stabilitate.

Art. 30. — Salarizarea personalului urmărește asigurarea unui echilibru cu salariile oferite pe piața forței de muncă pentru activități similare, respectiv pentru angajații sistemului financiar-bancar, raportate statistic.

Art. 31. — (1) Salariul cuprinde salariul de bază, adaosurile și sporurile la acesta.

(2) Salariul de bază se stabilește pentru fiecare salariat în raport cu calificarea, importanța, complexitatea lucrărilor ce revin postului în care este încadrat, cu pregătirea, competența, responsabilitatea și riscurile profesionale.

(3) Adaosurile și sporurile la salariul de bază se stabilesc prin contractul colectiv de muncă și se acordă pe bază de negocieri individuale, în funcție de dificultatea și de responsabilitatea postului, de condițiile concrete în care se desfășoară activitatea și, după caz, de vechimea în muncă.

(4) Adaosurile și sporurile la salariul de bază se iau în calcul la stabilirea drepturilor care se determină în raport cu salariul, în măsura în care se prevede prin lege.

(5) Salariile de bază și celelalte elemente ale sistemului de salarizare se stabilesc în sumă brută prin negocieri colective sau individuale între președintele AVAB, care angajează, și salariații sau reprezentanții acestora, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, cu încadrarea în resursele financiare proprii, provenite din venituri extrabugetare, stabilite anual prin bugetul de venituri și cheltuieli propriu, și sunt confidențiale. Negocierile salariale nu vor fi angajate decât după aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli, conform legii.

(6) Negocierea colectivă se face anual și va avea ca obiect cel puțin: salariile, durata timpului de lucru, condițiile de muncă, ținându-se seama de răspunderea, complexitatea, specificul activității fiecărei funcții, precum și de pregătirea și competența profesională ale persoanelor care exercită aceste funcții, în limita prevederilor contractului colectiv de muncă, înregistrat în conformitate cu prevederile legale.

(7) Salariile de bază și celelalte elemente ale sistemului de salarizare stabilite în sumă brută se impozitează potrivit legii.

Art. 32. — Consiliul de supraveghere și îndrumare stabilește salariul președintelui și al vicepreședintelui AVAB. La stabilirea salariului președintelui și al vicepreședintelui AVAB se va avea în vedere asigurarea unui echilibru corespunzător între responsabilitățile proprii și nivelul salariilor negociate pentru restul personalului, prevăzut în contractul colectiv de muncă.

Art. 33. — Membrii Consiliului de supraveghere și îndrumare primesc o indemnizație lunară în cuantum de 20% din salariul președintelui AVAB.

Art. 34. — (1) Președintele și salariații AVAB nu pot fi membri ai nici unei organizații cu caracter politic și nu pot desfășura activități politice în perioada în care sunt angajați ai AVAB.

(2) Salariații AVAB li se interzice să reprezinte, direct sau indirect, vreun interes financiar, comercial sau de altă natură, care i-ar pune într-o poziție în care interesul lor personal ar intra în conflict cu obligațiile și îndatoririle lor față de AVAB.

(3) Salariații AVAB, membrii Consiliului de supraveghere și îndrumare și membrii Comitetului de coordonare a restructurării au obligația de a păstra secretul profesional, fiindu-le interzisă folosirea sau dezvăluirea, în timpul activității în cadrul AVAB și apoi o perioadă de 5 ani de la încetarea acesteia, de date sau fapte care, devenite publice, ar dăuna intereselor AVAB sau ale băncilor cărora li se aplică dispozițiile prezentei ordonanțe de urgență.

Art. 35. — (1) AVAB nu poate încheia contracte de natura celor prevăzute la art. 14 și nu poate înstrăina, direct sau indirect, prin persoane interpușe, bunuri supuse valorificării, prin contracte cu:

a) debitorii cedați ori fidejuserii acestora;

b) foștii proprietari ai bunurilor intrate în patrimoniul AVAB ca urmare a parcurgerii de către aceasta ori de către bancă a unor proceduri de executare silită sau de realizare a garanțiilor reale;

c) soțul/soția, rudele și afinii până la gradul al patrulea inclusiv ale persoanelor prevăzute la lit. a) și b) sau, după caz, acționarii, administratorii și directorii persoanelor juridice aflate în una dintre situațiile prevăzute la lit. a) și b);

d) succesorii în drepturi ai persoanelor prevăzute la lit. a) și b);

e) membrii Consiliului de supraveghere și îndrumare, membrii Comitetului de coordonare a restructurării și salariații AVAB.

(2) Contractele încheiate cu încălcarea dispozițiilor alin. (1) sunt nule de drept.

Art. 36. — Persoanele prevăzute la art. 35 alin. (1) lit. a)—d) sunt incompatibile cu calitatea de salariat al AVAB.

Art. 37. — Persoanele angajate în cadrul AVAB, numite temporar într-o funcție de conducere, în cazul în care titularul lipsește din AVAB o perioadă mai mare de 30 de zile calendaristice și nu beneficiază de salariu pe perioada respectivă, primesc, pe lângă salariul de bază al funcției, indemnizația corespunzătoare funcției de conducere pe care o preiau.

## CAPITOLUL VII

### Debitori. Titluri executorii

Art. 38. — Stingerea prin plată a datoriei publice interne rezultate din preluarea la această datorie a activelor bancare cesionate la AVAB constituie o obligație ce revine următoarelor categorii de debitori:

a) persoanele fizice sau juridice care au contractat creditul, constituind debitori cedați în temeiul contractelor de cesiune;

b) persoanele juridice rezultate din divizarea debitorului cedat, dacă divizarea s-a făcut în fraudă creditorului; aceste persoane răspund în temeiul art. 998 din Codul civil;

c) persoanele fizice sau juridice care au constituit garanții pentru restituirea creditului;

d) persoanele care începând cu data contractării creditului au îndeplinit funcția de administrator, director general, director sau director executiv ori care au avut calitatea de acționar/asociat la societatea comercială debitoare și din vina cărora creditul nu a fost restituit ca urmare a schimbării destinației acestuia sau a altor procedee pentru fraudarea creditorului; aceste persoane răspund în temeiul art. 998 din Codul civil pentru partea de credit nerestituit la scadență, în perioada în care au avut calitatea sau au îndeplinit funcția menționată;

e) persoanele fizice sau juridice care, în baza unor raporturi stabilite cu persoanele prevăzute la lit. a), b) și d), au dobândit, indiferent de titlu sau de modalitate, bunuri ori alte avantaje financiare în dauna obligației de restituire a creditului.

Art. 39. — (1) Constituie titlu executoriu contractele sau convențiile de credit dintre bancă și debitorul cedat ori alte titluri constatatoare ale creanțelor, actele prin care s-au constituit garanții personale sau reale pentru restituirea acestor creanțe cesionate, potrivit legii, AVAB, precum și orice alte acte sau înțelegeri încheiate de aceasta pentru valorificarea creanțelor preluate.

(2) Pentru debitorii prevăzuți la art. 38 lit. b), d) și e) AVAB, în măsura în care constată existența unor acte sau fapte care atrag răspunderea acestora, se va adresa instanței competente în vederea stabilirii răspunderii. În acest caz titlul executoriu îl constituie hotărârea prin care instanța a stabilit răspunderea, iar executarea silită va putea începe după rămânerea definitivă a hotărârii. La cererea AVAB instanța va putea încuviința aplicarea unui sechestrului asigurător prin ordonanță președințială chiar înaintea pronunțării hotărârii.

(3) Orice act unilateral emis de debitor și acceptat de AVAB, în care debitorul recunoaște expres datoria și se angajează să o achite în termenul și în condițiile stabilite de AVAB, constituie titlu executoriu și poate fi executat cu respectarea procedurii speciale reglementate de prezenta ordonanță de urgență.

(4) Convențiile de eşalonare la plată a creanțelor vor avea în vedere actualizarea valorii nominale și, după caz, a garanțiilor și au putere de titlu executoriu.

Art. 40. — Titlurile executorii emise de AVAB conform legii vor avea un obiect bine determinat și vor ține seama de faptul că valorificarea activelor bancare trebuie actuali-

zată la zi pentru a se evita deteriorarea drepturilor creditorului și pentru a se asigura recuperarea reală a efortului financiar de emisie a titlurilor de stat.

Art. 41. — (1) Titlul executoriu se comunică debitorului și se pune în executare fără nici o formalitate.

(2) Titlurile executorii emise în condițiile prezentului capitol se execută potrivit prevederilor prezentei ordonanțe de urgență.

## CAPITOLUL VIII

### Blocarea conturilor, sechestrarea acțiunilor și instituirea administrării speciale

Art. 42. — (1) După comunicarea către debitor a titlului executoriu AVAB poate dispune prin ordin blocarea prin poprire a conturilor bancare de orice natură, pe care debitorul le deține în orice bancă sau cooperativă de credit, indiferent de moneda în care sunt constituite. În termen de două zile libere de la primirea ordinului instituțiile respective vor confirma în scris blocarea conturilor.

(2) Pe perioada blocării disponibilităților din conturile bancare orice plată se poate face numai cu aprobarea prealabilă, în scris, a AVAB, cu excepția plăților în contul creanței deținute de AVAB și a privilegiilor legale.

(3) Pe perioada blocării disponibilităților din conturi banca va bonifica și va bloca inclusiv dobânda cuvenită debitorului, în condițiile convenite anterior blocării.

(4) Încălcarea prevederilor alin. (1) și (2) atrage nulitatea oricărei plăți și răspunderea solidară a băncii cu debitorul, în limita sumelor sustrate blocării.

(5) Sumele din conturile blocate se virează în contul AVAB, la cererea acestuia, după validarea popririi.

Art. 43. — (1) La cererea AVAB instanța poate încuviința, prin derogare de la prevederile art. 907 și 908 din Codul comercial, în condițiile prevăzute la cap. IX, sechestrul asupra acțiunilor și părților sociale și instituirea administrării speciale la societatea comercială care constituie debitorul cedat, la societatea comercială care este debitoare potrivit art. 38 lit. b), precum și la societatea comercială la care debitorii prevăzuți la art. 38 dețin, separat sau împreună, cel puțin 50% plus o acțiune din capitalul social sau, după caz, majoritatea părților sociale.

(2) Sechestrul și măsura administrării speciale se aplică de la data înregistrării hotărârii definitive a instanței la registrul comerțului.

(3) Pe perioada sechestrului prevăzut la alin. (1) drepturile față de societatea comercială, conferite de acțiunile sau părțile sociale sechestrate, se exercită de către AVAB. Pe timpul administrării speciale administrarea societății comerciale se asigură de o persoană desemnată prin hotărâre a instanței prevăzute la alin. (1), la propunerea AVAB. Persoana propusă trebuie să fie contabil autorizat, expert contabil, licențiat în studii economice sau în drept ori inginer și să aibă 5 ani de activitate practică economică sau juridică. Administratorul va primi o indemnizație brută lunară, suportată de societatea comercială. Pe data numirii administratorului special se suspendă de drept mandatul administratorilor în exercițiu.

(4) Societatea comercială supusă administrării speciale nu va repartiza din profitul obținut sume pentru dezvoltare, iar dividendele cuvenite acționarilor sau asociaților, care sunt debitori ai creanțelor bancare neperformante cesionate AVAB, se varsă în contul datoriei debitorului cedat.

(5) Asumarea de către societatea comercială supusă administrării speciale de noi obligații care ar influența negativ veniturile acesteia se poate face numai cu aprobarea prealabilă a AVAB. Actul încheiat cu încălcarea acestei obligații este nul de drept.

(6) Răspunderea administratorului desemnat, atât față de acționari sau asociați, după caz, cât și față de AVAB se stabilește potrivit regulilor mandatului comercial.

(7) Prevederile prezentului articol se aplică și societăților comerciale la care acționari sau asociați sunt societăți

comerciale ce dețin majoritățile prevăzute la alin. (1) și care sunt controlate de debitorii prevăzuți la art. 38.

## CAPITOLUL IX

### Reguli speciale privind soluționarea litigiilor

Art. 44. — Litigiile în legătură cu creanțele neperformante preluate la datoria publică, în care AVAB este parte, se soluționează cu respectarea prevederilor prezentului capitol, completeate în mod corespunzător cu dispozițiile Codului de procedură civilă.

Art. 45. — Cererile de orice natură privind drepturile și obligațiile în legătură cu activele bancare preluate de AVAB, inclusiv cele formulate pentru angajarea răspunderii civile a persoanelor fizice și juridice, altele decât debitorii definiți la art. 38, sunt de competența Curții de apel în a cărei rază teritorială se află sediul sau, după caz, domiciliul părâtului și se judecă de urgență și cu precădere.

Art. 46. — (1) Reclamantul este obligat să comunice cererea, actele pe care se întemeiază și, după caz, interogatoriul scris, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, înainte de depunerea acestora în instanță. Judecătorul nu va primi cererea fără doada privind îndeplinirea obligației de comunicare. Prevederile acestui alineat se aplică oricărei cereri, indiferent de natura ei, cu excepția cererilor formulate în timpul judecății sau a celor prin care se exercită o cale de atac.

(2) Primul termen de judecată se stabilește la cel mult 15 zile de la data depunerii cererii de chemare în judecată.

(3) Întâmpinarea este obligatorie și se depune cel târziu până la primul termen de judecată. Întâmpinarea, actele pe care se întemeiază și, după caz, interogatoriul scris se comunică de către parte, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, înainte de termenul prevăzut la alin. (2). Nerespectarea obligației de comunicare prezumă renunțarea de către parte la apărările ce puteau fi formulate prin întâmpinare și la probele în susținerea acestor apărări.

Art. 47. — (1) Orice cerere se judecă la primul termen, în afara cazului în care instanța dispune administrarea de probe noi. Dacă din motive întemeiate părțile nu sunt în măsură să își prezinte apărările în mod complet, instanța va putea, în mod excepțional, să acorde un termen în cunoștință de cel mult 7 zile.

(2) Același termen de 7 zile se acordă o singură dată și pentru administrarea de probe noi, dispuse de instanță, la primul termen.

Art. 48. — (1) Instanța este obligată să pronunțe hotărârea în termen de 5 zile de la încheierea dezbaterilor și să comunice părților hotărârea motivată în cel mult 10 zile de la pronunțare.

(2) Hotărârea instanței poate fi atacată cu recurs.

(3) În recurs nu se pot invoca apărări ce nu au fost formulate în fața instanței a cărei hotărâre este recurată, cu excepția celor de ordine publică.

(4) Dacă admite recursul, prin aceeași hotărâre instanța este obligată să soluționeze și fondul cauzei sau, dacă se impune administrarea de probe noi, să stabilească termenul de judecată.

(5) Termenele prevăzute la art. 46 alin. (2), la art. 47 alin. (1) și (2) și la alin. (1) al prezentului articol se aplică și în situația judecării recursului.

(6) Căile extraordinare de atac se pot exercita în conformitate cu dispozițiile Codului de procedură civilă.

Art. 49. — (1) Termenul de prescripție a acțiunilor îndreptate împotriva AVAB este de 6 luni de la data la care s-a cunoscut sau trebuia să se cunoască faptul sau actul pe care se întemeiază acțiunea, dar nu mai mult de 12 luni de la data producerii faptului sau încheierii actului, dacă legea nu prevede un termen mai scurt.

(2) Termenul prevăzut la alin. (1), pentru acte sau fapte anterioare legii de aprobare a prezentei ordonanțe de urgență, curge de la data intrării în vigoare a acesteia.

## CAPITOLUL X

### Reguli speciale privind executarea silită

Art. 50. — (1) Pentru executarea silită a titlurilor executorii, AVAB își poate organiza corpul de executori proprii sau poate folosi executori judecătorești.

(2) Procedurile de executare silită pentru valorificarea activelor bancare de către AVAB sunt puse în aplicare de către corpul de executori proprii sau de către executori judecătorești.

Art. 51. — Corpul de executori proprii se numește prin ordin al președintelui AVAB și are competență deplină pe întregul teritoriu al țării.

Art. 52. — (1) Corpul de executori ai AVAB are obligația de a face demersurile necesare pentru identificarea domiciliului sau sediului debitorului, precum și a bunurilor și veniturilor lui urmăribile.

(2) Dacă debitorul nu este găsit la domiciliu sau la sediul cunoscut, corpul de executori ai AVAB este obligat să solicite organelor de poliție să facă cercetări, precum și să ceară relații de la oficiul registrului comerțului, de la organele teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice, de la Garda Financiară sau de la orice altă persoană fizică sau juridică ori de la alte organe competente, în scopul stabilirii locului în care se află debitorul și al obținerii oricăror date deținute în legătură cu acesta sau cu bunurile sale.

Art. 53. — Organele de poliție, persoanele fizice și juridice, precum și celelalte organe competente prevăzute la art. 52 alin. (2) sunt obligate să dea de îndată relațiile solicitate de corpul de executori, fără perceperea vreunei taxe ori a vreunui tarif.

Art. 54. — Ori de câte ori este necesar poliția are obligația să dea concursul executorilor AVAB, la cererea acestora, în îndeplinirea, potrivit legii, a activității de executare silită.

Art. 55. — (1) În exercitarea atribuțiilor ce le revin executorii AVAB pot:

a) să intre în orice incintă de afaceri a debitorului persoană juridică sau în alte incinte ale acestuia, în scopul identificării bunurilor sau valorilor care pot fi executate silit;

b) să intre în toate încăperile în care se găsesc bunuri sau valori ale debitorului persoană fizică, precum și să cerceteze toate locurile în care acesta își păstrează bunurile;

c) să solicite și să cerceteze orice document sau element material care poate constitui o probă în determinarea bunurilor proprietate a debitorului.

(2) Executorii pot intra în încăperile ce reprezintă domiciliul sau reședința unei persoane fizice, cu consimțământul acesteia, iar în caz de refuz executorul va cere autorizarea instanței judecătorești competente, aplicându-se dispozițiile Codului de procedură civilă, privind ordonanța președințială.

Art. 56. — Accesul executorului în locuința, în incinta de afaceri sau în orice altă încăpere a debitorului persoană fizică sau juridică se poate efectua între orele 8,00—18,00 în orice zi lucrătoare. Executarea începută va putea continua în aceeași zi sau în zilele următoare. În cazuri temeinic justificate, când există pericolul înstrăinării unor bunuri, accesul în încăperile debitorului va avea loc și la alte ore decât cele menționate, precum și în zilele nelucrătoare, cu autorizarea instanței.

Art. 57. — În absența debitorului sau dacă acesta refuză accesul în oricare dintre încăperile prevăzute la art. 55, executorul nu poate să pătrundă în acestea decât în prezența unui reprezentant al poliției și a 2 martori. Dispozițiile art. 55 alin. (2) sunt aplicabile, după caz.

Art. 58. — Executorul va începe executarea după comunicarea titlului executoriu prevăzut la art. 39 alin. (1), cu mențiunea că neachitarea de bunăvoie a creanței în termen de 5 zile lucrătoare de la primire dă dreptul creditorului să procedeze la executarea silită fără nici o altă somație.

Art. 59. — După expirarea termenului prevăzut la art. 58 se va putea proceda la sechestrarea bunurilor

urmăribile aparținând debitorului și garanților, urmând să fie valorificate.

Art. 60. — Executarea silită asupra tuturor bunurilor urmăribile aparținând debitorilor și garanților se poate face după expirarea termenului prevăzut la art. 58, fără încuviințarea instanței.

Art. 61. — Dreptul corespunzător creanței preluate la datoria publică se execută înaintea oricărui alt drept, indiferent de natura acestuia sau de data la care a fost constituit, cu excepția salariilor și a altor privilegii legale.

Art. 62. — Aplicarea sechestrului, cu excepția situațiilor prevăzute la art. 43, se face de executorii AVAB sau de executorii judecătorești, care încheie un proces-verbal de sechestr.

Art. 63. — (1) Procesul-verbal de sechestr va cuprinde:

- a) numele și prenumele celui care aplică sechestrul și numărul legitimației de executor;
- b) numele și prenumele debitorului (sau ale garantului, dacă se sechestrează bunurile acestuia) și ale altor persoane care sunt de față (martori);
- c) menționarea titlului executoriu, suma datorată și natura datoriei;
- d) enumerarea bunurilor urmăribile sechestrate (natura, gradul de uzură, dimensiunea etc.);
- e) eventualele obiecții făcute de debitor;
- f) indicarea orei, zilei și locului sechestrului;
- g) natura sechestrului, dacă este un sechestr cu ridicare, dacă se numește un custode sau dacă se aplică sigilii;
- h) semnăturile părților: executor, debitor sau, în lipsa lui, ale altor persoane majore care au asistat la aplicarea sechestrului, precum și, atunci când este cazul, semnătura custodelui.

(2) Dacă debitorul refuză să semneze, se va menționa aceasta în procesul-verbal.

(3) Procesul-verbal se întocmește în 3 exemplare, dintre care un exemplar se va preda debitorului, un exemplar se depune la dosarul de executare silită și alt exemplar se predă AVAB.

Art. 64. — Din momentul întocmirii procesului-verbal de sechestr potrivit art. 63 bunurile sechestrate sunt indisponibilizate. Atâta timp cât durează executarea silită debitorul nu poate dispune de aceste bunuri decât cu acordul AVAB. Nerespectarea acestei interdicții atrage răspunderea, potrivit legii, a celui vinovat.

Art. 65. — (1) Dacă bunurile sechestrate nu sunt ridicate și depozitate de executor, ele vor putea fi lăsate în custodia debitorului sau a altor persoane desemnate de AVAB.

(2) Cel care primește bunurile în custodie va semna procesul-verbal de sechestr.

Art. 66. — (1) În cazul în care nu au fost luate măsurile asigurătorii pentru realizarea integrală a creanței și dacă la începerea executării silită se constată că există pericol de înstrăinare, substituire sau sustragere de la urmărire a bunurilor urmăribile ale debitorului, sechestrarea lor va putea fi aplicată o dată cu comunicarea titlului executoriu.

(2) Sechestrul prevăzut la alin. (1) se va aplica numai în temeiul autorizării date de instanța judecătorească competentă. Dispozițiile referitoare la ordonanța președințială din Codul de procedură civilă sunt aplicabile.

Art. 67. — În vederea valorificării executorul poate să verifice dacă bunurile sechestrate se găsesc la locul menționat în procesul-verbal de sechestr și dacă acestea nu au fost substituite sau degradate.

Art. 68. — Bunurile rămân sub sechestr până la valorificarea lor sau până când AVAB ori, după caz, instanța competentă dispune ridicarea sechestrului.

Art. 69. — Vânzarea silită a bunurilor urmăribile se face după împlinirea termenului prevăzut în adresa de comunicare a titlului executoriu, fără încuviințarea instanței și fără efectuarea altei formalități.

Art. 70. — Vânzarea bunurilor urmăribile silit se face prin licitație publică organizată de o comisie din cadrul AVAB, numită prin ordin al președintelui.

Art. 71. — (1) Prețul de pornire a licitației se stabilește prin expertiză. Expertul se desemnează de AVAB pe bază de contract.

(2) După stabilirea prețului de pornire licitatorul va publica cu cel puțin 10 zile înainte de data licitației un anunț de vânzare într-un cotidian național de largă circulație și/sau într-un cotidian local. Anunțul va cuprinde sintetic bunurile ce urmează să fie licitate, ziua, ora și locul licitației, prețul de pornire și valoarea garanției de participare stabilită de AVAB, domiciliul sau sediul debitorului, precum și mențiunea că toți cei care posedă un drept real asupra bunurilor scoase la vânzare au obligația, sub sancțiunea decăderii, să facă licitatorului dovada acestuia până în preziua licitației. Anunțul va fi comunicat în mod obligatoriu proprietarului bunului; dacă acesta nu este găsit, procedura se consideră îndeplinită prin afișare la locul licitației și la sediul primăriei locale în care se află bunul.

(3) Licitația poate avea loc numai după expirarea termenului de 10 zile prevăzut la alin. (2) și se va desfășura la locul stabilit de AVAB. Debitorul este obligat să permită ținerea licitației în spațiile pe care le deține, dacă sunt adecvate acestui scop.

Art. 72. — Pentru participarea la licitație ofertanții depun la licitator, cu cel puțin o zi înainte de data licitației, următoarele documente:

- a) dovada privind depunerea garanției de participare;
- b) împuternicirea persoanei care îl reprezintă pe ofertant;
- c) pentru persoanele juridice de naționalitate română, copie de pe certificatul de înmatriculare eliberat de oficiul registrului comerțului;
- d) pentru persoanele juridice străine, actul de înmatriculare tradus în limba română;
- e) pentru persoanele fizice române, copie de pe actul de identitate;
- f) pentru persoanele fizice străine, copie de pe pașaport.

Art. 73. — (1) Comisia de licitație verifică și analizează documentele de participare prevăzute la art. 72 și afișează la locul licitației, cu cel puțin o oră înaintea începerii acesteia, lista cuprinzând ofertanții care au depus documentația completă de participare.

(2) Ofertanții se identifică după numărul de ordine de pe lista de participare, după care licitatorul anunță obiectul licitației, pasul de licitare stabilit valoric între 5—15% din prețul de pornire, precum și modul de desfășurare a licitației; pasul de licitare se stabilește de comisia de licitație.

(3) Dacă se prezintă un singur ofertant care oferă prețul de pornire, acesta este declarat adjudecatar.

(4) În cazul în care la prima licitație nu se oferă prețul de pornire sau nu s-a prezentat nici un ofertant, licitatorul va publica un nou anunț, cu respectarea prevederilor art. 71 alin. (2), care se aplică în mod corespunzător, în vederea ținării unei noi licitații. Prețul de pornire în acest caz este de 75% din prețul de pornire a licitației anterioare.

(5) Dacă la a doua licitație nu se înregistrează o ofertă de cel puțin 75% din prețul de pornire a primei licitații sau dacă nu s-a prezentat nici un ofertant, licitatorul va organiza o a treia licitație, la care prețul de pornire este de 50% din prețul de pornire a primei licitații.

(6) Când în cadrul unei ședințe nu au putut fi licitate toate bunurile, licitația va continua în ziua lucrătoare următoare, la ora anunțată de licitator înainte de închiderea ședinței.

Art. 74. — (1) Licitația se adjudecă la prețul cel mai mare oferit. Plata în rate este permisă numai dacă cumpărătorul prezintă una dintre următoarele garanții: scrisoare de garanție emisă de o bancă română sau de o bancă străină la care o bancă română este corespondentă;

bilet la ordin avalizat de o bancă agreată de AVAB; garanția personală a unui fidejutor, în condițiile Codului comercial, constând într-o obligație unilaterală și necondiționată de plată a ratei neachitate la termen, parțial sau integral, de către debitor. Garanția nu poate fi decât pentru plata integrală a ratelor și trebuie să fie indestulătoare.

(2) Plata în rate este permisă numai dacă adjudecatarul achită un avans de minimum 30% din prețul de adjudecare. Garanția de participare poate fi considerată ca plată parțială a avansului.

(3) După licitarea fiecărui bun licitatorul întocmește, în 3 exemplare originale, procesul-verbal de licitație, care se semnează de membrii comisiei de licitație, de adjudecatar și de proprietarul bunului, dacă acesta participă la executare, și care va cuprinde în mod obligatoriu: modul în care s-a desfășurat licitația, rezultatul acesteia, numele și prenumele sau denumirea proprietarului bunului și ale adjudecatarului cumpărător, domiciliul sau sediul acestora, bunul cumpărat, prețul, taxa pe valoarea adăugată după caz, termenul și modalitatea de plată a prețului și data vânzării. Orice refuz de a semna se consemnează în procesul-verbal de licitație. În termen de două zile lucrătoare de la data întocmirii procesului-verbal de licitație licitatorul va încheia și va elibera fiecărui cumpărător, precum și debitorului un document care va cuprinde toate elementele menționate mai sus și care îndeplinește condițiile unui document specific, legal aprobat, conform legislației financiar-contabile. În același termen licitatorul va dispune în scris restituirea garanției, cu excepția garanției adjudecatarului, care se reține în contul prețului sau în contul AVAB, dacă adjudecatarul refuză plata prețului la termenul și în modalitatea stabilite în procesul-verbal de licitație.

(4) În termen de două zile lucrătoare de la data plății prețului integral sau, în cazul vânzării cu plata în rate, a plății avansului și a prezentării garanțiilor stabilite în procesul-verbal de licitație licitatorul va transmite adjudecatarului cumpărător și proprietarului bunului vândut silit câte un exemplar original al acestui proces-verbal. Pentru bunurile transmise prin vânzare silită procesul-verbal de licitație constituie titlu de proprietate în baza căruia adjudecatarul este îndreptățit să procedeze la înregistrarea bunurilor adjudecate în evidența contabilă, să solicite, după caz, înmatricularea mijloacelor de transport, înregistrarea la organele fiscale, efectuarea publicității imobiliare. Pentru bunurile vândute cu plata prețului în rate procesul-verbal de licitație constituie titlu executoriu conform art. 39.

Art. 75. — (1) În cazul în care la a treia licitație nu se oferă prețul de pornire sau nu se prezintă nici un ofertant, AVAB va putea fie să adjudece bunul în contul creanței, caz în care se va proceda la o diminuare a creanței cu 50% din prețul bunului stabilit prin expertiză potrivit art. 71 alin. (1), fie să solicite evaluatorului o actualizare a valorii de piață stabilite anterior. În acest caz AVAB va relua procedura de vânzare prin licitație pornind de la noul preț de referință.

(2) AVAB este autorizată să identifice posibilități de valorificare superioară pentru bunurile adjudecate potrivit alin. (1).

(3) În situația în care s-a procedat la adjudecarea de către AVAB a bunului imobil supus executării silită acesta va trece în proprietatea privată a statului și în administrarea AVAB, pe baza procesului-verbal de licitație.

(4) Același regim îl vor avea și bunurile imobile acceptate de AVAB ca dare în plată pentru stingerea obligației de plată de către debitorul cedat, convenția de dare în plată constituind titlu de proprietate.

(5) Bunurile imobile adjudecate de AVAB, precum și cele acceptate ca dare în plată pentru stingerea obligației de plată, reglementate în prezentul articol, pot fi transmise fără plată în proprietatea publică a statului, în condițiile legii, cu rectificarea corespunzătoare a indicatorilor de venituri și cheltuieli-transferuri din bugetul de venituri și cheltuieli al AVAB, în sensul diminuării lor, cu valoarea înregistrată în evidența contabilă.

## CAPITOLUL XI

### Sanțiuni

Art. 76. — (1) Constituie contravenție la prevederile prezentei ordonanțe de urgență, dacă, potrivit legii penale, nu constituie infracțiune, următoarele fapte:

a) atribuirea unui activ bancar sau a unui pachet de active bancare unei persoane, cunoscând că aceasta face parte din una dintre categoriile prevăzute la art. 35 alin. (1);

b) atribuirea unui activ bancar sau a unui pachet de active bancare unei persoane în dauna alteia care a formulat o ofertă mai avantajoasă, potrivit criteriilor stabilite în oferta de vânzare;

c) nerespectarea termenelor stabilite de AVAB, în cererile adresate în scris persoanelor prevăzute la art. 20 alin. (1) și (2), pentru obținerea de informații.

(2) Contravențiile prevăzute la alin. (1) lit. a) și b) se sancționează cu amendă de la 50.000.000 lei la 100.000.000 lei, iar cele prevăzute la alin. (1) lit. c), cu amendă de la 10.000.000 lei la 50.000.000 lei. Sumele se actualizează periodic în funcție de rata inflației.

Art. 77. — Constatarea contravențiilor prevăzute la art. 76 și aplicarea sancțiunilor se fac de către Corpul de control al primului-ministru.

Art. 78. — Contravențiilor prevăzute la art. 76 li se aplică dispozițiile Legii nr. 32/1968\*) privind stabilirea și sancționarea contravențiilor, cu excepția art. 25 și 26.

## CAPITOLUL XII

### Dispoziții tranzitorii și finale

Art. 79. — Dispozițiile prezentei ordonanțe de urgență se aplică și în cazul creanțelor bancare neperformante care sunt în curs de a fi preschimbate în acțiuni sau în părți sociale la societățile comerciale debitoare și nu exclud utilizarea în continuare a acestor metode de valorificare a creanțelor, chiar dacă ea nu a fost încă inițiată.

Art. 80. — Valoarea activelor bancare preluate în alte condiții decât cele prevăzute la art. 17 alin. (1) face obiectul regularizării între AVAB și banca cedentă, astfel încât operațiunea să se încadreze în prevederile art. 17 alin. (1).

Art. 81. — În cazul debitorilor societăți comerciale la care statul sau autoritățile administrației publice locale sunt acționari, care au evidențiate în conturile din bilanț creanțe neperformante și creanțe bugetare restante, se pot aplica și metodele de stingere a creanțelor bugetare restante prevăzute în Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 15/1998 pentru completarea Ordonanței Guvernului nr. 11/1996 privind executarea creanțelor bugetare, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 82. — (1) Litigiile în curs în legătură cu creanțele bancare cedate AVAB, indiferent de faza în care se află, vor continua și se vor soluționa cu aplicarea procedurii prevăzute de prezenta ordonanță de urgență. Actele procedurale încheiate rămân valabile. La cererea AVAB această procedură poate fi aplicată și executărilor silită începute potrivit procedurii de drept comun. Actele de executare încheiate își mențin valabilitatea.

\*) Legea nr. 32/1968 a fost abrogată prin Ordonanța Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 410 din 25 iulie 2001, aprobată și modificată prin Legea nr. 180/2002, cu modificările ulterioare.

În art. 48 din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001 se prevede că, ori de câte ori într-o lege specială sau în alt act normativ anterior se face trimitere la Legea nr. 32/1968 privind stabilirea și sancționarea contravențiilor, aceasta se va socoti făcută la dispozițiile corespunzătoare din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001.

(2) Executarea silită începută de AVAB prin executorii proprii sau prin intermediul executorilor judecătorești continuă și pe parcursul soluționării contestațiilor formulate de debitorii, aceștia având dreptul întoarcerii executării numai în baza unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile.

Art. 83. — (1) Debitorii pot contesta în justiție măsurile dispuse de AVAB potrivit prezentei ordonanțe de urgență și pot face contestație la executare numai după depunerea unei cauțiuni egale cu 20% din valoarea activului bancar supus valorificării.

(2) Dovada privind plata cauțiunii prevăzute la alin. (1) va însoți în mod obligatoriu contestația debitorului fără care aceasta nu va putea fi înregistrată.

(3) Verificarea cuantumului cauțiunii se va efectua de judecătorul de serviciu la data înregistrării cererii.

Art. 84. — (1) AVAB poate accepta darea în plată a unui bun în vederea stingerii obligațiilor de plată.

(2) Actul încheiat de AVAB pentru constatarea stingerii obligației de plată a debitorului, total sau parțial, constituie titlu de proprietate, iar operațiunea de transfer al dreptului de proprietate, ca efect al dării în plată, este scutită de taxa pe valoarea adăugată.\*

Art. 85. — (1) Băncile cedente ale creanțelor neperformante preluate la datoria publică răspund patrimonial pentru toate pagubele cauzate prin necomunicarea documentelor sau informațiilor către AVAB, dacă datorită acestui fapt nu s-a putut valorifica respectiva creanță.

(2) Persoanele vinovate de transmiterea unor date incorecte sau de nepredarea tuturor documentelor și datelor necesare pentru executarea creanțelor cedate AVAB răspund civil, contravențional sau penal, după caz, în condițiile legii.

Art. 86. — Cererile formulate de AVAB și orice alte acte procedurale efectuate de și pentru aceasta în legătură cu valorificarea activelor bancare sunt scutite de taxe de timbru, timbru judiciar, cauțiuni și orice alte taxe.

Art. 87. — AVAB este autorizată ca ori de câte ori în procesul de valorificare a activelor bancare este necesară aplicarea altor metode prevăzute de lege la acea dată, care creează posibilități mai rapide și mai eficiente de valorificare, să utilizeze acele metode separat sau împreună cu metodele proprii.

Art. 88. — Asigurarea serviciilor necesare în vederea îndeplinirii atribuțiilor specifice se realizează pe baza unui regulament propriu, aprobat de Consiliul de supraveghere și îndrumare.

Art. 89. — Măsurile întreprinse de AVAB în vederea executării silite nu se suspendă ca urmare a declanșării procedurii reorganizării judiciare sau a falimentului.

Art. 90. — În vederea executării silite a bunurilor urmărite AVAB poate solicita judecătorului-sindic luarea în posesie a acestora. Judecătorul-sindic va dispune ca administratorul sau, după caz, lichidatorul să predea AVAB bunul afectat garanției, în vederea valorificării.

Art. 91. — Bugetul de venituri și cheltuieli al AVAB, aprobat potrivit legii, se modifică în mod corespunzător, ținând seama de prevederile prezentei ordonanțe de urgență.

Art. 92. — Prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 65/1999 privind salarizarea personalului AVAB se aplică tranzitoriu până la data înregistrării, conform legii, a contractului colectiv de muncă. La aceeași dată Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 65/1999 privind salarizarea personalului AVAB, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 225 din 20 mai 1999, se abrogă.

Art. 93. — La data intrării în vigoare a legii de aprobare a prezentei ordonanțe de urgență următoarele acte normative se abrogă:

— Ordonanța Guvernului nr. 55/1999 privind executarea silită a creanțelor bancare neperformante preluate la datoria publică internă, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 411 din 27 august 1999;

— Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 25/2000 pentru modificarea și completarea Ordonanței Guvernului nr. 55/1999 privind executarea silită a creanțelor bancare neperformante preluate la datoria publică internă, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 141 din 3 aprilie 2000;

— Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 166/2000 pentru modificarea și completarea Ordonanței Guvernului nr. 55/1999 privind executarea silită a creanțelor bancare neperformante preluate la datoria publică internă, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 523 din 24 octombrie 2000, precum și orice alte dispoziții contrare.

Art. 94. — În termen de 30 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei legi Guvernul, la propunerea AVAB, va aproba modificarea și completarea Hotărârii Guvernului nr. 387/1999 privind organizarea și funcționarea Agenției de Valorificare a Activelor Bancare.

Art. 95. — Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 51/1998, cu modificările și completările ulterioare, va fi republicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, dându-se textelor o nouă numerotare.

\*) Potrivit art. 40 lit. I) din Legea nr. 345/2002 privind taxa pe valoarea adăugată, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 371 din 1 iunie 2002, prevederile referitoare la scutirea de taxa pe valoarea adăugată se abrogă.

---



---

**EDITOR: PARLAMENTUL ROMÂNIEI — CAMERA DEPUTAȚILOR**

---

Regia Autonomă „Monitorul Oficial”, str. Izvor nr. 2–4, Palatul Parlamentului, sectorul 5, București, cont nr. 2511.1–12.1/ROL Banca Comercială Română — S.A. — Sucursala „Unirea” București și nr. 5069427282 Trezoreria sector 5, București (alocat numai persoanelor juridice bugetare).

Adresa pentru publicitate: Centrul pentru relații cu publicul, București, șos. Panduri nr. 1, bloc P33, parter, sectorul 5, tel. 411.58.33 și 411.97.54, tel./fax 410.77.36.

Tiparul : Regia Autonomă „Monitorul Oficial”, tel. 490.65.52, 335.01.11/2178 și 402.21.78, E-mail: marketing@ramo.ro, Internet: www.monitoruloficial.ro

---