

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



**EDIȚIE SPECIALĂ A BULETINULUI ASF**

	Pag.
<b>INSTRUCȚIUNE</b> pentru aprobarea Normelor privind determinarea, reținerea și virarea impozitului pe câștigul de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare obținut de persoanele fizice	2
<b>Regulament</b> nr. 2/20.02.2023 de modificare și completare a Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 3/2013 pentru autorizarea și funcționarea contrapărților centrale emis în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții	25

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**  
**Nr. 1 din 18 ianuarie 2023**

**MINISTERUL FINANTELOR**  
**Nr. 6.218 din 9 februarie 2023**

**INSTRUCȚIUNE**  
**pentru aprobarea Normelor privind determinarea, reținerea și virarea impozitului pe câștigul de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare obținut de persoanele fizice**

În baza prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 6 alin. (2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, și a prevederilor art. 10 alin. (4) din Hotărârea Guvernului nr. 34/2009 privind organizarea și funcționarea Ministerului Finanțelor, cu modificările și completările ulterioare,

În temeiul prevederilor art. 97 alin. (6) din Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare,

președintele Autorității de Supraveghere Financiară și ministrul finanțelor emit prezenta instrucțiune:

**Art. 1.** - Se aprobă Normele privind determinarea, reținerea și virarea impozitului pe câștigul de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare obținut de persoanele fizice, prevăzute în anexa care face parte integrantă din prezenta instrucțiune.

**Art. 2.** - Prezenta instrucțiune se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, și intră în vigoare la data publicării acesteia.

**Art. 3.** - Ministerul Finanțelor și Autoritatea de Supraveghere Financiară vor urmări ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentei instrucțiuni.

**Art. 4.** - La data intrării în vigoare a prezentei instrucțiuni, Ordinul ministrului economiei și finanțelor și președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 144/3483/2008 pentru aprobarea Normelor privind determinarea, reținerea și virarea impozitului pe câștigul de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare, obținut de persoanele fizice, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 24 din 12 ianuarie 2009, cu modificările și completările ulterioare, se abrogă.

**p. Președintele Autorității de Supraveghere  
Financiară,  
Elena DoinaDascălu**

**Ministrul finanțelor  
Adrian Căciu**

**Normele privind determinarea, reținerea și virarea impozitului pe câștigul de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare obținut de persoanele fizice**

**CAPITOLUL I**  
Dispoziții generale

**ARTICOLUL 1**  
Cadrul de reglementare

Prezenta instrucțiune stabilește metodologia de determinare, reținere și virare a impozitului pe câștigul de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare obținut de persoanele fizice, în conformitate cu prevederile cap. V - Venituri din investiții al titlului IV din Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Codul fiscal.

**ARTICOLUL 2**  
Definiții

În înțelesul prezentei instrucțiuni, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

**1.** A.F.I.A - entitățile definite la art. 3 pct. 2 din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr. 74/2015;

**2.** costuri aferente - costurile tranzacțiilor cu titluri de valoare care sunt compuse din comisioanele percepute de intermediari/SAI/AFIA/societăți de investiții de tip OPCVM/FIA autoadministrate, inclusiv comisioane de subscriere/răscumpărare la OPC administrate de către acestea, precum și orice alte costuri necesare pentru efectuarea și finalizarea unei tranzacții și realizate la momentul tranzacției, ce pot fi dovedite prin documente justificative. Pot fi costuri aferente costurile legate de transferul de proprietate, evidențierea poziției în contul de investiții, transferul către depozitarul central etc. și care pot fi dovedite prin documente justificative ce au legătură cu tranzacția titlurilor de valoare;

**3.** instrumente financiare derivate - instrumentele financiare definite în conformitate cu prevederile art. 3 alin. (1) pct. 36 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr. 126/2018;

**4.** intermediari - entitățile definite la art. 3 alin. (1) pct. 26 și 32 din Legea nr. 126/2018;

**5.** loc de tranzacționare - piață reglementată, un sistem multilateral de tranzacționare sau un sistem organizat de tranzacționare, după cum este definit la art. 3 alin. (1) pct. 40 din Legea nr. 126/2018;

**6.** portofoliu - suma pozițiilor evidențiate într-un cont de investiții sau într-un cont în marjă pe tipuri, clase, serii de titluri de valoare ce aparțin unei persoane fizice, denumită și investitor, contribuabil sau client;

**7.** societăți de administrare a investițiilor (S.A.I.) - entitățile definite la art. 4 alin. (1) și art. 5 alin. (1) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare O.U.G. nr. 32/2012;

**8.** societăți de investiții de tip OPCVM/FIA autoadministrate- entitățile definite la art. 72-74 din O.U.G. nr. 32/2012, respectiv la art. 4 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 74/2015;

**9.** simbol - codul de identificare alocat fiecărui instrument financiar tranzacționat și valuta/moneda în care se realizează tranzacția;

**10.** stock option plan - definiție prevăzută la art. 7 pct. 39 din Codul fiscal;

**11.** titluri de participare - instrumentele financiare definite la art. 2 alin. (4) din O.U.G. nr. 32/2012 și la art. 3 pct. 45 din Legea nr. 74/2015;

**12.** titlu de valoare - definiție prevăzută la art. 7 pct. 41 din Codul fiscal;

**13.** valori mobiliare - instrumentele financiare definite în conformitate cu prevederile art. 3 alin. (1) pct. 84 din Legea nr. 126/2018;

**14.** OPC - organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) și fondurile de investiții alternative (FIA).

## **CAPITOLUL II**

Determinarea prețului de cumpărare/prețului de achiziție și calcularea câștigului/pierderii din transferul titlurilor de valoare

### **ARTICOLUL 3**

Stabilirea prețului de cumpărare a valorilor mobiliare pentru determinarea câștigului/pierderii

**(1)** Prețul de cumpărare al unei valori mobiliare este prețul determinat și evidențiat de intermediar pentru respectiva valoare mobilă deținută de un client, pe fiecare simbol.

**(2)** Prețul de cumpărare al unei valori mobiliare se determină prin aplicarea metodei prețului mediu ponderat, cuprinzând și costurile aferente generate de operațiunea de cumpărare.

**(3)** Ordinea de vânzare a valorilor mobiliare, raportată la deținerile pe simbol, se înregistrează cronologic, în funcție de data dobândirii, de la cea mai veche deținere la cea mai nouă deținere, în funcție de ISIN și valută.

### **ARTICOLUL 4**

Excepții și situații speciale privind modalitatea de stabilire a prețului de cumpărare pentru valorile mobiliare, cu respectarea prevederilor art. 97 alin. (8<sup>2</sup>) din Codul fiscal

**(1)** Pentru acțiunile dobândite de către persoanele fizice în cadrul programului stock option plan, prețul de achiziție necesar pentru calculul prețului de cumpărare prin metoda prețului mediu ponderat va fi reprezentat de prețul de achiziție preferențial la care se adaugă costurile aferente tranzacției. Pentru cele dobândite cu titlu gratuit, valoarea fiscală este considerată egală cu zero.

**(2)** În cazul operațiunilor speciale enumerate la prezentul alineat, prețul de achiziție necesar pentru calculul prețului de cumpărare prin metoda prețului mediu ponderat va fi cel înscris în documentele justificative corespunzătoare, astfel:

**a)** pentru acțiunile dobândite de către persoanele fizice ca urmare a distribuirii cu titlu gratuit în cadrul Programului de privatizare în masă (PPM), inclusiv cele dobândite ulterior în urma unor operațiuni de divizare, fuziune, modificări ale valorii nominale etc. cu efect asupra numărului inițial de acțiuni distribuite în cadrul PPM, prețul de achiziție, la prima tranzacționare, reprezintă valoarea nominală a acțiunilor de la data eliberării extrasului de cont;

**b)** pentru acțiunile dobândite ca urmare a distribuirii de acțiuni cu titlu gratuit în urma unor operațiuni de încorporare a rezervelor sau a primelor de emisiune, de distribuire a dividendelor, a rezultatului reportat reprezentând profit net etc., prețul de achiziție al acțiunilor este zero;

**c)** pentru acțiunile dobândite ca urmare a aportului în numerar, inclusiv în cazul majorării capitalului social prin aport în numerar, precum și în cazul majorării valorii nominale a acțiunilor, prețul de achiziție va fi determinat cu luarea în considerare a prețului evidențiat în formularul de subscriere;

**d)** prețul de achiziție al acțiunilor obiect al diminuării capitalului social prin reducerea numărului de acțiuni, în scopul acoperirii pierderilor, se ajustează prin înmulțire cu raportul dintre numărul de acțiuni vechi deținute și numărul de acțiuni noi rezultate în urma respectivului eveniment corporativ;

**e)** pentru acțiunile dobândite în urma conversiei obligațiunilor, prețul de achiziție al acțiunilor este prețul la care s-a realizat conversia, stabilit prin raportul de conversie prevăzut în prospectul de emisiune al obligațiunilor sau în hotărârea adunării generale a acționarilor prin care s-a decis conversia, hotărâre afișată de locul de tranzacționare pe care se tranzacționează respectivele acțiuni;

**f)** pentru acțiunile dobândite în urma unei divizări sau fuziuni, prețul de achiziție al acțiunilor este prețul/valoarea rezultat/rezultată în urma raportului de schimb; prețul/valoarea este cel/cea publicat/publicată în prospectul de fuziune sau în hotărârea adunării generale a acționarilor care a decis divizarea, hotărâre afișată de locul de tranzacționare pe care se tranzacționează respectivele acțiuni; în cazul în care prețul/valoarea nu este prevăzut/prevăzută în prospectul de fuziune/hotărârea adunării generale a acționarilor, prețul de achiziție al acțiunilor este zero;

**g)** pentru acțiunile dobândite înainte de admiterea la tranzacționare a unei societăți, prețul de achiziție al acestora va fi dat de prețul de subscriere la care se adaugă și costurile aferente sau, în cazul achiziționării lor prin cesiune de la un alt acționar, prețul evidențiat în contractul de cesiune. În cazul în care în contractul de cesiune nu este evidențiat prețul de cesiune sau contribuabilul invocă lipsa contractului de cesiune, prețul de achiziție este considerat zero;

**h)** pentru valorile mobiliare dobândite în urma unei succesiuni, prețul de cumpărare al valorilor mobiliare la momentul transferului ulterior este reprezentat de prețul de achiziție dovedit cu documente justificative, plătit de deținătorul defunct, al cărui moștenitor este persoana care dobândește titlurile de valoare în cauză, la care se adaugă cheltuielile aferente întocmirii actelor de succesiune. În cazul în care nu există documente pentru justificarea prețului de cumpărare de către deținătorul defunct, prețul de cumpărare este considerat zero, fără posibilitatea deducerii cheltuielilor aferente întocmirii actelor de succesiune;

**i)** pentru valorile mobiliare dobândite în urma unei donații, la momentul înstrăinării acestora, prețul de achiziție luat în calcul pentru determinarea prețului de cumpărare este zero;

**j)** pentru valorile mobiliare dobândite în urma încheierii unor acte cu titlu oneros între rude sau afini până la gradul al patrulea inclusiv, precum și între soți și cu îndeplinirea cumulativă a condițiilor prevăzute în reglementările Autorității de Supraveghere Financiară privind transferurile directe de proprietate asupra valorilor mobiliare, prețul de achiziție al valorilor mobiliare este prețul înscris în actul translativ de proprietate;

**k)** pentru valorile mobiliare dobândite în urma încheierii unor acte cu titlu gratuit între rude sau afini până la gradul al patrulea inclusiv, precum și între soți și cu îndeplinirea cumulativă a condițiilor

prevăzute în reglementările Autorității de Supraveghere Financiară privind transferurile directe de proprietate asupra valorilor mobiliare, prețul de achiziție al valorilor mobiliare este egal cu zero;

**l)** pentru acțiunile dobândite de către angajați, în afara programului stock option plan, ca urmare a răscumpărării acestora de către societate din cadrul locului de tranzacționare a acțiunilor, prețul de achiziție este reprezentat de valoarea de piață la momentul dobândirii acțiunilor;

**m)** pentru valorile mobiliare provenite în urma dizolvării Programului acțiunilor salariaților (PAS), prețul de achiziție este prețul înscris în actul translativ de proprietate sau, în lipsa acestuia, valoarea nominală de la data eliberării extrasului de cont;

**n)** pentru valorile mobiliare dobândite ca urmare a unor hotărâri judecătorești definitive, prețul de achiziție este valoarea nominală de la data eliberării extrasului de cont;

**o)** pentru valorile mobiliare cumpărate de la stat prin contractele de privatizare, prețul de achiziție va fi cel plătit în cadrul procesului de privatizare;

**p)** pentru valorile mobiliare dobândite în urma unor operațiuni de consolidare/splitare a valorii nominale a unei acțiuni, efectuate în conformitate cu legislația pieței de capital, prețul de achiziție se va stabili pe baza factorului de consolidare/splitare;

**q)** pentru acțiunile dobândite în cazul schimbului de acțiuni, prețul de achiziție va fi reprezentat de prețul/valoarea rezultat/rezultată în urma raportului de schimb, determinat în condițiile prețului de piață;

**r)** pentru acțiunile dobândite ca urmare a conversiei certificatelor de depozit având ca bază acțiuni suport, prețul de achiziție este prețul stabilit în baza prețului de cumpărare a certificatului de depozit și a raportului de conversie, prevăzut în documentele de emisiune a certificatelor de depozit.

**(3)** Pentru acțiunile emise de Societatea Fondul Proprietatea - S.A. în condițiile titlurilor I și VII din Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare, prețul de cumpărare, determinat prin aplicarea metodei prețului mediu ponderat, va fi reprezentat, după caz, de:

**a)** valoarea nominală a acțiunilor, în situația în care au fost atribuite ca urmare a conversiei, înainte de admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, la care se adaugă și eventualele cheltuieli de succesiune; sau

**b)** prețul acțiunilor prevăzut în cadrul titlului de conversie eliberat de către Autoritatea Națională pentru Restituirea Proprietăților, ulterior admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, la care se adaugă și eventualele cheltuieli de succesiune.

**(4)** Prevederile alin. (3) se aplică atât persoanelor pe numele cărora a fost emis titlul de conversie, cât și succesorilor acestora înregistrați la depozitarul central ca urmare a transferului direct operat în temeiul succesiunii sau ieșirii din indiviziune, după caz.



(5) În cazul acțiunilor prevăzute la alin. (3), prețul de cumpărare, ulterior primei ședințe de tranzacționare, este calculat în conformitate cu prevederile alin. (2) sau ale art. 3 alin. (2), după caz.

(6) Pentru valorile mobiliare menționate la alin. (1) - (3), ce au făcut obiectul transferului din conturi individuale aflate în administrarea depozitarului central în conturi aflate în administrarea unui intermediar, prețul de achiziție identificat conform alin. (2), (3) și (5) va fi înscris în declarația pe propria răspundere a persoanei fizice, având conținutul prevăzut în anexa nr. 1, ce poate fi transmisă și în format electronic.

(7) Prețul la care reintră valorile mobiliare împrumutate în portofoliul creditorului este prețul de cumpărare al valorilor mobiliare ce au făcut obiectul împrumutului, cu care au fost înregistrate respectivele valori mobiliare de către creditor, înainte de operațiunea de împrumut.

(8) În cazul în care o tranzacție are ca obiect atât acțiuni emise de Societatea Fondul Proprietatea - S.A. aflate la prima tranzacționare, care generează câștig neimpozabil/pierdere, cât și acțiuni aflate la a doua tranzacționare, care generează câștig impozabil/pierdere, prețul de cumpărare este determinat separat pentru fiecare categorie de acțiuni în parte, în vederea evidențierii câștigului aferent acțiunilor emise de Societatea Fondul Proprietatea - S.A., aflate la prima tranzacționare.

(9) În situația prevăzută la alin. (8), pentru a fi determinat separat câștigul la momentul realizării tranzacției prin raportare la numărul de acțiuni aflate la prima tranzacționare și la numărul de acțiuni aflate la a doua tranzacționare, precum și la prețul determinat conform alin. (3) sau (5), istoricul contului pe simbolul respectiv, pentru fiecare categorie de acțiuni în parte, va fi determinat în baza extraselor de cont eliberate de către intermediari și deținute de către fiecare contribuabil. Pierderea rezultată din transferul acțiunilor emise de Societatea Fondul Proprietatea - S.A. aflate la prima tranzacționare nu se supune regulilor de compensare și reportare a pierderilor și reprezintă pierdere definitivă.

(10) Momentul dobândirii acțiunilor în cazul situațiilor menționate la alin. (2), cu excepția lit. p), este considerat momentul operării la depozitarul central a modificării respective.

(11) Momentul dobândirii acțiunilor în cazul situației menționate la alin. (2) lit. p) este momentul inițial al achiziționării, înainte de procesul de splitare/consolidare.

## **ARTICOLUL 5**

### **Situația valorilor mobiliare aflate la depozitarul central**

(1) Proveniența, momentul dobândirii, cantitatea și prețul de cumpărare/de achiziție ale valorilor mobiliare evidențiate în conturile individuale administrate de depozitarul central vor fi cele precizate în declarația pe propria răspundere a contribuabilului, având conținutul prevăzut în anexa nr. 1.

(2) Prevederile alin. (1) sunt aplicabile și în cazul acțiunilor rezultate prin conversia certificatelor de depozit ce au ca bază acțiuni suport.

## **ARTICOLUL 6**

### **Cumpărarea printr-un intermediar și vânzarea prin alt intermediar**

- (1)** Intermediarul inițial care a executat operațiunea de cumpărare eliberează clientului un extras de portofoliu cu ocazia operațiunilor de închidere a evidenței contului acestuia sau transferului parțial/total de portofoliu la depozitarul central sau la un alt intermediar, care are conținutul prevăzut în anexa nr. 2. Extrasul de portofoliu se va elibera în mod obligatoriu pe suport electronic și, la cerere, și pe suport hârtie, conform anexei nr. 2.
- (2)** Intermediarii vor elibera extrasul de portofoliu și în situațiile în care instrucțiunea de închidere a evidenței contului acestuia a fost dată și operată înaintea intrării în vigoare a prezentelor norme.
- (3)** În cazul transferului valorilor mobiliare din conturi individuale aflate în administrarea depozitarului central la intermediar se va utiliza ca document justificativ pentru prețul de cumpărare și data deținerii, respectiv anexele nr. 1 și 2. În cazul transferului portofoliului între intermediari, extrasul de portofoliu va cuprinde instrucțiunea clientului privind destinația portofoliului, care va fi operată și certificată de către intermediar și transmisă de către acesta intermediarului spre care se face transferul, în termen de 3 zile lucrătoare de la primirea cererii de transfer.
- (4)** În situația în care sunt mai mulți intermediari, intermediarul va elibera câte un extras de portofoliu pentru fiecare dintre intermediarii destinatari.
- (5)** Intermediarul/Intermediarii la care se transferă portofoliul va/vor înregistra în propria/propriile evidență/evidențe, conform extrasului de portofoliu eliberat de la intermediarul inițial, prețul de cumpărare pentru fiecare dintre valorile mobiliare transferate, cantitatea de valori mobiliare transferate și deținute peste 365 de zile inclusiv, respectiv deținute mai puțin de 365 de zile, inclusiv cu datele aferente operațiunilor de cumpărare.
- (6)** La momentul înregistrării conform prevederilor alin. (5) se va ține cont pentru evidența duratei deținerilor și de perioada scursă între data transferului și data efectivă a înregistrării.

## **ARTICOLUL 7**

### **Determinarea câștigului/pierderii generat/generate de transferul valorilor mobiliare**

- (1)** Determinarea câștigului sau pierderii din tranzacțiile cu valori mobiliare se efectuează în conformitate cu prevederile art. 94 din Codul fiscal și reprezintă diferența pozitivă sau negativă dintre valoarea de înstrăinare/prețul de vânzare și prețul de cumpărare determinat conform prezentelor norme.
- (2)** Prin excepție de la prevederile alin. (1), câștigul sau pierderea obținut/ă de persoana fizică în calitate de debitor din tranzacțiile cu valori mobiliare împrumutate reprezintă diferența pozitivă sau

negativă dintre prețul de vânzare al valorilor mobiliare împrumutate și prețul de cumpărare al valorilor mobiliare ce trebuie returnate de către aceasta, determinat conform art. 3 alin. (1) și (2) sau art. 4 alin. (1), (2), (3), (5), (7) și (8), din care sunt scăzute costurile aferente operațiunii de împrumut de valori mobiliare, precum și cele de tranzacționare.

**(3)** Intermediarii rezidenți fiscali români și intermediarii nerezidenți care au în România un sediu permanent vor evidenția câștigul sau pierderea generat/generată de transferul valorilor mobiliare prin diferența pozitivă sau negativă dintre valoarea de înstrăinare/prețul de vânzare înmulțit cu numărul de valori mobiliare tranzacționate și prețul de cumpărare, determinat în conformitate cu prevederile prezentelor norme, înmulțit cu același număr de valori mobiliare, din care se scad costurile aferente înstrăinării/vânzării.

**(4)** În situația transferurilor de proprietate asupra valorilor mobiliare, efectuate în conformitate cu reglementările Autorității de Supraveghere Financiară privind transferurile directe, prețul de vânzare este prețul înscris în actul translativ de proprietate.

**(5)** Intermediarii evidențiază separat, în momentul încheierii tranzacției de vânzare, câștigul sau pierderea, în funcție de perioada de deținere a valorilor mobiliare, pe baze diferențiate în funcție de cotele de impozitare aplicabile, precum și impozitul reținut de intermediari, după caz.

**(6)** Intermediarii au obligația menționării câștigului/pierderii după fiecare tranzacție pe formularul de confirmare a executării ordinelor, eliberat clienților, sau, după caz, pe un alt document întocmit în acest scop.

**(7)** Intermediarii au obligația de a păstra pentru fiecare tranzacție de cumpărare următoarele date: momentul încheierii tranzacției (data, ora, minutul și secunda), numărul de valori mobiliare, prețul de cumpărare determinat după operațiunea de cumpărare/achiziție.

**(8)** Pentru valorile mobiliare deținute de o persoană mai mult de 365 de zile, intermediarii nu mai au obligația evidențierii datei dobândirii.

**(9)** Se vor considera valori mobiliare deținute la data de 31 decembrie 2022 inclusiv valorile mobiliare cumpărate la data de 31 decembrie 2022 și decontate sau înregistrate în conformitate cu reglementările aplicabile în vigoare.

**(10)** În aplicarea prevederilor art. 94 alin. (8) din Codul fiscal, în cazul retragerii acționarilor dintr-o societate, conform prevederilor art. 44 și 45 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare, câștigul/pierderea se determină ca diferență între prețul de vânzare al acțiunilor stabilit în cadrul operațiunii de retragere din societate și prețul de cumpărare stabilit conform art. 3 și 4 din prezentele norme. În acest caz, obligația calculării câștigului/pierderii revine intermediarului la care au fost înregistrate acțiunile sau acționarului, în cazul în care deținerile erau înregistrate în conturile individuale aflate în administrarea depozitarului central, cu respectarea prevederilor art. 94 alin. (10) din Codul fiscal.

## **ARTICOLUL 8**

### **Determinarea câștigului/pierderii din transferul instrumentelor financiare derivate**

- (1) Determinarea câștigului/pierderii din transferul instrumentelor financiare derivate se efectuează în conformitate cu prevederile art. 95 din Codul fiscal.
- (2) Determinarea câștigului/pierderii din transferul instrumentelor financiare derivate se face de către intermediar, rezident fiscal român sau nerezident care are în România un sediu permanent ce are calitatea de intermediar, la momentul fiecărei tranzacții, sau de către beneficiarul de venit, după caz, în conformitate cu prevederile Codului fiscal.

## **ARTICOLUL 9**

### **Stabilirea prețului de cumpărare/subscriere/răscumpărare a titlurilor de participare ale OPC**

- (1) Prețul de cumpărare la subscriere este prețul de emisiune al titlurilor de participare ale OPC, plătit de investitor, și este format din valoarea unitară a activului net calculată de societatea de administrare a investițiilor/AFIA/societatea de investiții de tip OPCVM/FIA care se autoadministrează și certificată de depozitar, valabilă pentru ziua în care se efectuează cumpărarea, la care se adaugă costurile aferente (dacă este cazul).
- (2) Prețul de răscumpărare al titlurilor de participare ale OPC este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculată de societatea de administrare a investițiilor/AFIA/societatea de investiții de tip OPCVM/FIA care se autoadministrează și certificată de depozitar, valabilă pentru ziua în care a fost depusă cererea de răscumpărare, din care se scad costurile aferente, dacă este cazul.
- (3) În vederea aplicării prevederilor alin. (1) și (2) se au în vedere și regulile din reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară în acest sens.
- (4) În cazul achiziționării titlurilor de participare ale unui OPC prin cesiune de la un alt investitor, prețul de cumpărare al titlurilor de participare este egal cu prețul evidențiat în contractul de cesiune. Data achiziției este data transferului din contul investitorului cedent către contul investitorului cesionar.
- (5) Pentru titlurile de participare dobândite în urma unei succesiuni, prețul de cumpărare al acestora la momentul transferului ulterior este reprezentat de prețul de achiziție plătit de deținătorul defunct, al cărui moștenitor este persoana care dobândește titlurile de participare în cauză, la care se adaugă cheltuielile aferente întocmirii actelor de succesiune. În cazul în care nu există documente pentru justificarea prețului de cumpărare de către deținătorul defunct, prețul de cumpărare este considerat zero, fără posibilitatea deducerii cheltuielilor aferente întocmirii actelor de succesiune. Data dobândirii este data transferului din contul investitorului defunct către contul moștenitorilor.

(6) Pentru titlurile de participare dobândite ca urmare a unor hotărâri judecătorești definitive, prețul de cumpărare al titlurilor de participare ale OPC este reprezentat de prețul mediu ponderat, cuprinzând și costurile aferente cumpărărilor, plătit de cumpărător. Data dobândirii este data transferului.

(7) Reglementările stabilite pentru valori mobiliare sunt aplicabile și în cazul OPCVM tranzacționabil (Exchange Traded Fund - ETF).

### **ARTICOLUL 10**

Determinarea câștigului sau pierderii generate de transferul titlurilor de participare ale OPC

(1) Determinarea câștigului sau pierderii din transferul titlurilor de participare se efectuează în conformitate cu prevederile art. 94 alin. (5) din Codul fiscal.

(2) Ordinea de răscumpărare a titlurilor de participare deținute de un investitor la un OPC se stabilește pe baza metodei F.I.F.O. de la cea mai veche deținere la cea mai nouă deținere.

(3) Pentru calculul câștigului/pierderii din transferul titlurilor de participare, prețul de cumpărare se determină, pentru fiecare OPC în parte, prin aplicarea metodei prețului mediu ponderat, cuprinzând și costurile aferente cumpărării.

(4) Momentul dobândirii/instrăinării titlurilor de participare OPC este momentul aferent datei alocării/anulării acestora.

### **CAPITOLUL III**

Obligația calculării câștigului/pierderii rezultat/rezultate din transferul titlurilor de valoare

### **ARTICOLUL 11**

Obligațiile intermediarilor și ale societăților de administrare a investițiilor/AFIA/societăților de investiții de tip OPCVM/FIA care se autoadministrează

(1) Obligația calculării câștigului/pierderii aparține societății de administrare a investițiilor/AFIA/societății de investiții de tip OPCVM/FIA autoadministrate/intermediarului care este autorizat să ofere serviciul și are relația contractuală directă cu investitorul contribuabil, pentru titlurile de valoare, altele decât titlurile de participare.

(2) Obligația de calcul al câștigului/pierderii în cazul răscumpărării titlurilor de participare pentru fiecare tranzacție revine societăților de administrare a investițiilor/AFIA/societăților de investiții de tip OPCVM/FIA autoadministrate/intermediarilor sau beneficiarilor de venit, după caz, în conformitate cu prevederile art. 94 alin. (10) din Codul fiscal.

(3) În situația în care intermediarul închide contul clientului, transferă portofoliul acestuia la depozitarul central sau transferă portofoliul la un alt intermediar/alți intermediari, intermediarul va elibera clientului, odată cu extrasul de portofoliu prevăzut la art. 6, și fișa de portofoliu având conținutul prevăzut în anexa nr. 3.

(4) Societățile de administrare a investițiilor/AFIA/Societățile de investiții de tip OPCVM/FIA autoadministrate, în situația în care clientul își răscumpără titlurile de participare deținute la respectiva societate/OPC în cursul unui an fiscal, vor pune la dispoziția clientului fișa de portofoliu având conținutul prevăzut în anexa nr. 4, în termenul prevăzut de art. 96<sup>1</sup> alin. (1) lit. c) din Codul fiscal.

(5) Intermediarii/Societățile de administrare a investițiilor/AFIA/Societățile de investiții de tip OPCVM/FIA care se autoadministrează au obligația calculării, reținerii și virării impozitului aplicat asupra câștigului realizat din tranzacțiile cu titluri de valoare și din operațiuni cu instrumente financiare derivate, în conformitate cu prevederile art. 97 din Codul fiscal. Impozitul pe venit calculat și reținut la sursă se declară potrivit art. 132 alin. (1) din Codul fiscal.

(6) Entitățile prevăzute la alin. (5) au obligația respectării prevederilor art. 133 alin. (22) din Codul fiscal, în vederea determinării impozitului datorat în cazul transferului titlurilor de valoare și operațiunilor cu instrumente financiare derivate.

(7) Intermediarii/Societățile de administrare a investițiilor/AFIA/Societățile de investiții de tip OPCVM/FIA autoadministrate, rezidenți fiscali români sau nerezidenți care au în România un sediu permanent ce au calitatea de intermediar, după caz, au obligațiile prevăzute la art. 230 alin. (5) din Codul fiscal.

(8) Intermediarii/Societățile de administrare a investițiilor/AFIA/Societățile de investiții de tip OPCVM/FIA autoadministrate, rezidenți fiscali români sau nerezidenți care au în România un sediu permanent ce au calitatea de intermediar, după caz, au obligația să depună anual, la organul fiscal competent, conform art. 132 alin. (2) din Codul fiscal, pentru fiecare persoană fizică căreia i s-a calculat și reținut impozit, o declarație privind calcularea și reținerea impozitului.

(9) Intermediarii/Societățile de administrare a investițiilor/AFIA/Societățile de investiții de tip OPCVM/FIA care se autoadministrează transmit către fiecare contribuabil informațiile privind totalul câștigurilor/pierderilor și al impozitului calculat și reținut la sursă, în formă scrisă sau prin mijloace electronice, în conformitate cu prevederile art. 96<sup>1</sup> alin. (1) din Codul fiscal, după caz, prin utilizarea anexelor nr. 3 și 4.

## **ARTICOLUL 12**

### **Dispoziții privind impozitarea titlurilor de valoare**

(1) Cursul de schimb valutar, folosit pentru a converti în moneda națională a României sumele

exprimate în moneda străină, este cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României valabil pentru datele stabilite pentru determinarea câștigului/pierderii din transferul titlurilor de valoare.

(2) Impozitele se stabilesc și se reflectă, la nivel de leu, fără subdiviziuni, prin reducere când fracțiunile în bani sunt mai mici de 50 de bani și prin majorare când fracțiunile în bani sunt de 50 de bani sau mai mari. Impozitul se stabilește și se rotunjește pentru fiecare tranzacție efectuată de client.

### **ARTICOLUL 13**

#### Dispoziții finale

Anexele nr. 1-4 fac parte integrantă din prezentele norme.

**ANEXA Nr. 1**  
la norme

### DECLARAȚIE

Subsemnata/Subsemnatul, . . . . ., având CNP/cod de identificare fiscală<sup>1</sup> . . . . ., declar pe propria răspundere că titlurile de valoare pe care le transfer în contul intermediarului . . . . . îmi aparțin și sunt libere de orice sarcină. Vă rog să transferați din contul meu . . . . . în contul meu deschis la . . . . . următoarele titluri de valoare:

<sup>1</sup> Se completează în cazul persoanelor fizice nerezidente.

Emitent	Simbol	Nr. de titluri de valoare	Data dobândirii	Modalitatea de achiziționare <sup>2</sup>	Cost de achiziție <sup>3</sup>	Valuta achiziției	Categoriile titluri de valoare			
							Cantitate		Fondul Proprietatea	
							≥ 365 de zile	< 365 de zile	Valoare la I tranzacționare <sup>4</sup>	Valoare la a II-a tranzacționare <sup>5</sup>
							Nr.	Data dobândirii		

<sup>2</sup> Vă rugăm să specificați: prin PPM (Programul de privatizare în masă), ofertă publică primară IPO, majorare de capital social prin aport în numerar, conversie din obligațiuni, divizare, fuziune, distribuire acțiuni cu titlu gratuit, succesiune, transfer direct, dizolvare PAS, răscumpărare de către societate, hotărâre judecătorească, alte surse.

<sup>3</sup> Informațiile din această coloană vor fi completate cu valoarea care rezultă din documentele justificative deținute de client sau identificate conform art. 4 din Instrucțiunea pentru aprobarea Normelor privind determinarea, reținerea și virarea impozitului pe câștigul de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare obținut de persoanele fizice.

<sup>4</sup> Prețul de cumpărare înainte de aplicarea metodei prețului mediu ponderat, pentru situațiile prevăzute la art. 4 alin. (3) lit. a) și b) din norme la prima tranzacționare a acțiunilor emise de Fondul Proprietatea. Veniturile realizate la prima tranzacționare sunt venituri neimpozabile, potrivit prevederilor art. 93 alin. (1) lit. c) din Codul fiscal.

<sup>5</sup> Preț de cumpărare înainte de aplicarea metodei prețului mediu ponderat, ulterior primei tranzacționări a acțiunilor emise de Fondul Proprietatea. Veniturile realizate sunt venituri impozabile, potrivit prevederilor Codului fiscal.

#### **NOTĂ:**

Aceste informații sunt necesare în scopul calculării impozitului pe câștigul din transferul titlurilor de valoare obținut de către investitorii persoane fizice rezidente și nerezidente, conform Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

Întocmită și semnată pe propria răspundere, la data de . . . . ., cunoscând că declarațiile false sunt pedepsite potrivit legii.

Client,  
.....  
Semnătura .....



**ANEXA Nr. 2**  
la norme

Intermediar . . . . .

Nr. /Data . . . . .

**EXTRAS DE PORTOFOLIU\*)**

\*) Se completează în 2 (două) exemplare originale, unul pentru intermediarul transmițător și unul pentru client; datele se vor înregistra de către intermediarul care primește portofoliul, cu luarea în considerare și a perioadei scurse între data emiterii extrasului și data transferului efectiv al portofoliului.

Numele și prenumele clientului: . . . . ., C.N.P. . . . . /cod de identificare fiscală<sup>1</sup> . . . . .

<sup>1</sup> Se completează în cazul persoanelor fizice nerezidente.

**I. Cont de investiții**

Tipul titlului de valoare	Denumire societate emitentă	Simbol	Preț de cumpărare**)	Moneda	Categoriile titluri de valoare			
					Cantitate		Fondul Proprietatea	
					≥ 365 de zile	< 365 de zile	Valoare I tranzacționare <sup>2</sup>	Valoare a II-a tranzacționare <sup>3</sup>
						Nr.	Data dobândirii	
Acțiuni								
Obligațiuni								

Tipul titlului de valoare	Denumire societate emitentă	Simbol	Preț de cumpărare**)	Moneda	Categoriile titluri de valoare				
					Cantitate			Fondul Proprietatea	
					≥ 365 de zile	< 365 de zile		Valoare I tranzacționare <sup>2</sup>	Valoare a II-a tranzacționare <sup>3</sup>
						Nr.	Data dobândirii		
Alte titluri de valoare									

\*\*\*) Se completează cu prețul mediu ponderat care poate include costurile aferente.

<sup>2</sup> Prețul de cumpărare înainte de aplicarea metodei prețului mediu ponderat, pentru situațiile prevăzute la art. 4 alin. (3) lit. a) și b) din norme, la prima tranzacționare a acțiunilor emise de Fondul Proprietatea. Veniturile realizate la prima tranzacționare sunt venituri neimpozabile, potrivit prevederilor art. 93 alin. (1) lit. c) din Codul fiscal.

<sup>3</sup> Preț de cumpărare înainte de aplicarea metodei prețului mediu ponderat, ulterior primei tranzacționări a acțiunilor emise de Fondul Proprietatea. Veniturile realizate sunt venituri impozabile, potrivit prevederilor Codului fiscal.

## II. Cont în marjă

Tip titlu de valoare	Loc de tranzacționare	Simbol	Câștig obținut	Categoriile titlurilor de valoare		
				Cantitate		
				≥ 365 de zile	< 365 de zile	
					Nr.	Data dobândirii
Instrumente financiare derivate	Loc de tranzacționare 1	futures 1				
		futures n				

Tip titlu de valoare	Loc de tranzacționare	Simbol	Câștig obținut	Categoriile titlurilor de valoare		
				Cantitate		
				≥ 365 de zile	< 365 de zile	
				Nr.	Data dobândirii	
		opțiuni 1				
		opțiuni n				
	Loc de tranzacționare n	futures 1				
		futures n				
		opțiuni 1				
		opțiuni n				
Instrumente financiare derivate fără scadență	Loc de tranzacționare 1	futures 1				
		futures n				
		opțiuni 1				
		opțiuni n				
	Loc de tranzacționare n	futures 1				
		futures n				
		opțiuni 1				
		opțiuni n				

Motiv transfer portofoliu - instrucțiune client:

- a) transfer către un alt intermediar, respectiv către .....
- b) transfer către registru/depozitarul central

Intermediar: . . . . .  
Reprezentant intermediar . . . . .  
Semnătura și ștampila intermediarului . . . . .

Am primit exemplarul original astăzi, . . . . ., și sunt de acord cu datele înscrise în prezentul extras de portofoliu.

Client,  
. . . . .  
(numele . . . . . și . . . . . prenumele)  
Semnătura . . . . .

**ANEXA Nr. 3**  
la norme

FIȘĂ DE PORTOFOLIU\*)  
pe anul fiscal . . . . .

\*) Se completează în 2 (două) exemplare, unul pentru client, unul pentru intermediar.

Intermediar emitent: . . . . ., cu sediul social în . . . . ., înregistrat la oficiul registrului comerțului cu nr. . . . ., CUI . . . . ., nr. decizie autorizare CNVM/ASF . . . . ., reprezentat prin dl/dna . . . . ., în calitate de . . . . ., în conformitate cu prevederile art. . . . . din Instrucțiunea . . . . ., am emis prezenta fișă de portofoliu pentru:

Client

Numele și prenumele . . . . .

C.N.P./N.I.F. . . . .

Perioada prestării serviciului: de la . . . . . până la . . . . .

Nr. crt.	Transferul titlurilor de valoare deținute în portofoliu, altele decât titlurile de participare <sup>1</sup>							
	Țara de proveniență <sup>2</sup> a câștigului/pierderii	Moneda realizării câștigului/pierderii	≥ 365 de zile		Impozit calculat și reținut	< 365 de zile		Impozit calculat și reținut
Câștig			Pierdere	Câștig		Pierdere		
1.	România							
2.								

<sup>1</sup> Pentru persoana fizică nerezidentă, intermediarul va declara doar câștigurile/pierderile din transferul titlurilor de valoare emise de rezidenți români, dacă tranzacționarea se realizează pe piața de capital din România, conform art. 230 alin. (5) din Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal. Câștigurile obținute de persoanele nerezidente din transferul titlurilor de valoare emise de persoane

nerezidente, indiferent dacă tranzacționarea se realizează prin intermediari din România, nu se declară în România.

<sup>2</sup> Se declară câștigul/pierderea obținut/obținută atât din România, cât și din străinătate pe fiecare țară în parte.

Reprezentant emitent:

.....

Semnătura și ștampila emitentului:

.....

Data:

.....

Client:

.....

Semnătura clientului:

.....

Data:

.....

**ANEXA Nr. 4**  
la norme

**FIȘĂ DE PORTOFOLIU\*)**  
pe anul fiscal .....

\*) Se completează în 2 (două) exemplare, unul pentru client, unul pentru SAI.

Societatea de administrare emitentă: ....., cu sediul social în ....., înregistrată la oficiul registrului comerțului cu nr. ...., CUI ....., nr. decizie autorizare CNVM ....., reprezentat prin dl/dna ....., în calitate de ....., în conformitate cu prevederile art. .... din Instrucțiunea ....., am emis prezenta fișă de portofoliu pentru:

Client

Numele și prenumele: .....

C.N.P./N.I.F. ....

Perioada prestării serviciului: de la ..... până la .....

Nr. crt.	Transferul titlurilor de participare (unități de fond sau acțiuni emise de OPC)										
	Fond/Clasă	≥ 365 de zile					< 365 de zile				
		Câștig valută Fond/Clasă	Pierdere valută Fond/Clasă	Câștig (RON)	Pierdere (RON)	Impozit calculat și reținut	Câștig valută Fond/Clasă	Pierdere valută Fond/Clasă	Câștig (RON)	Pierdere (RON)	Impozit calculat și reținut
1.	..... (România)										
2.	..... (România)										
3.	..... (România)										
4.	.										

*Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare*  
*Ediție specială - februarie 2023*

---

Nr. crt.	Transferul titlurilor de participare (unități de fond sau acțiuni emise de OPC)										
	Fond/Clasă	≥ 365 de zile					< 365 de zile				
		Câștig valută Fond/Clasă	Pierdere valută Fond/Clasă	Câștig (RON)	Pierdere (RON)	Impozit calculat și reținut	Câștig valută Fond/Clasă	Pierdere valută Fond/Clasă	Câștig (RON)	Pierdere (RON)	Impozit calculat și reținut
5.	TOTAL										

**NOTĂ:**

Țara de proveniență a câștigului/pierderii este România.

Reprezentant emitent:

.....

Semnătura și ștampila emitentului:

.....

Data:

.....

Client:

.....

Semnătura clientului:

.....

Data:

.....



## AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

### **Regulament de modificare și completare a Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 3/2013 pentru autorizarea și funcționarea contrapărților centrale emis în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții**

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 6 alin. (2) și ale art. 14 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile art. 187 - 191 și ale art. 234 lit. a) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare, potrivit deliberărilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din ședința din data de 15.02.2023,

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

**Art. I.** - Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 3/2013 pentru autorizarea și funcționarea contrapărților centrale emis în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții, aprobat prin Hotărârea Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 28/2013, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 552 din 30 august 2013, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

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

„Art. 2. - (1) Termenii și expresiile utilizate în prezentul regulament au semnificațiile prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și în reglementările europene emise în aplicarea acestuia, în Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare *Legea nr. 126/2018*, și în reglementările emise în aplicarea acesteia de Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare A.S.F.

(2) Contrapartea centrală se interpune între contrapărțile la contractele tranzacționate pe una sau mai multe piețe financiare, devenind astfel cumpărător pentru fiecare vânzător și vânzător pentru fiecare cumpărător și este responsabilă pentru funcționarea unui sistem de compensare.”

**2. La articolul 2 alineatul (3), partea introductivă și punctele 1 și 2 se modifică și vor avea următorul cuprins:**

„(3) Termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:”

„1. apel în marjă - cererea cu titlu de obligativitate, formulată de contrapartea centrală către un membru compensator și, dacă este cazul, către contrapărțile centrale cu care a încheiat acorduri de interoperabilitate sau de un membru compensator către un client ori un membru noncompensator pentru acoperirea cerințelor de marjă;

2. cont de active - contul în care se evidențiază fondurile bănești și/sau instrumentele financiare constituite și/sau orice alte garanții puse la dispoziția contrapărții centrale pentru a acoperi expunerile aferente pozițiilor deschise, cu excepția contribuțiilor la fondul de garantare.”

**3. La articolul 2 alineatul (3), punctul 8 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„8. marcarea la piață – actualizarea, cel puțin la sfârșitul programului de operare, a elementelor de activ sau pasiv înregistrate cu diferențele favorabile/ nefavorabile rezultate din reevaluarea pozițiilor deschise.”

**4. La articolul 2 alineatul (3), după punctul 8 se introduce un punct nou, punctul 8<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:**

„8<sup>1</sup>. marje – au semnificația prevăzută la art. 1 pct. 4 din Regulamentul Delegat (UE) nr. 153/2013;”

**5. La articolul 2 alineatul (3), punctul 11 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„11. participație calificată - definiția menționată la punctul 20 al art.2 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012;”

**6. Articolul 3 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 3. - În vederea autorizării și pe toată perioada funcționării, contrapartea centrală trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute în Regulamentul (UE) nr.648/2012, în reglementările europene emise în aplicarea acestuia, prevederile capitolului III al titlului VI din Legea nr. 126/2018, precum și prevederile prezentului regulament.”

**7. La articolul 4 alineatul (2), literele g), l), m, n), p) și q) se modifică și vor avea următorul cuprins:**

„g) pentru acționarii persoane fizice sau juridice, cu dețineri directe ori indirecte reprezentând o participație calificată într-o contraparte centrală documentele și informațiile prevăzute în Regulamentul A.S.F. nr. 3/2016 privind criteriile aplicabile și procedura pentru

evaluarea prudențială a achizițiilor și majorărilor participațiilor la entitățile reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare Regulamentul A.S.F. nr. 3/2016;

...

l) declarația pe propria răspundere, sub semnătură olografă, din partea reprezentantului legal al contrapărții centrale, din care să rezulte faptul că societatea respectivă respectă prevederile Legii nr. 126/2018, prevederile reglementărilor europene incidente, precum și prevederile prezentului regulament;

**m) raportul de evaluare a echipamentelor tehnice și a programului informatic necesare funcționării contrapărții centrale, întocmit de un evaluator sau un expert independent;**

n) raportul de audit la nivelul procesului de implementare, realizat de către un auditor de securitate informatică, cu calificări profesionale și certificări, inclusiv certificare CISA - Certified Information Security Auditor, auditor independent față de contrapartea centrală, care va certifica cel puțin următoarele:

- (i) evaluarea funcționării sistemului, inclusiv evaluarea relevanței proceselor de afaceri și implementarea efectivă a acestora;
- (ii) testarea interfațării cu sistemele informatice utilizate de către entitățile implicate în fluxul de implementare;
- (iii) rezultatele obținute în urma derulării testelor de acceptanță realizate în mediile de test, conform prevederilor art. 9 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 privind completarea Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012, în ceea ce privește standarde tehnice de reglementare privind cerințele pentru contrapărțile centrale; mediile de test folosite sunt copia fidelă a modulelor de producție ale sistemelor informatice ce vor utilizate de contrapartea centrală de la data prestării efective a serviciilor;

...

p) copia contractului încheiat între societate și auditorul intern, în situația în care activitatea de audit intern este externalizată;

q) documentele prevăzute de Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, pentru membrii structurii de conducere și persoanele care dețin funcții-cheie, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019*;

**8. La articolul 4 alineatul (2), litera r) se abrogă.**

**9. La articolul 4 alineatul (2), după litera s) se introduc două litere noi, litera s<sup>1)</sup> și litera s<sup>2)</sup>, cu următorul cuprins:**

„s<sup>1)</sup> copia contractului de servicii încheiat cu entitatea care oferă soluția tehnică pentru sistemul IT folosit de contrapartea centrală în cazul în care a fost aleasă această soluție tehnică, dacă este cazul.

s<sup>2)</sup> extras din Monitorul Oficial al României confirmând desemnarea contrapărții centrale ca sistem conform Legii nr. 253/2004 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și în sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare.”

**10. La articolul 4, alineatul (2), litera ș) se abrogă.**

**11. La articolul 4, alineatele (4) - (6) se modifică și vor avea următorul cuprins:**

„(4) Pentru documentele menționate la alin. (2), cu excepția celor prevăzute la lit. d, h), i), j) și q) vor fi depuse și traduceri autentificate și/sau legalizate, după caz, în limba engleză. Pentru documentele prevăzute la alin.(2) lit. d, h), i), j) și q), reprezentantul legal al societății depune o declarație pe proprie răspundere prin care se confirmă că traducerea acestor documente în limba engleză este responsabilitatea exclusivă a contrapărții centrale.

(5) Evaluarea acționarilor prevăzuți la alin. (2) lit. g) conform prevederilor art. 31 și 32 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 se realizează în baza procedurilor, criteriilor și documentelor prevăzute de Regulamentul A.S.F nr.3/2016.

(6) În aplicarea prevederilor art. 17 alin. (3) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, contrapartea centrală va depune la A.S.F. informații suplimentare în termen de maximum 12 luni de la data solicitării A.S.F.”

**12. La articolul 4, după alineatul (8) se introduce un alineat nou, alineatul (9), cu următorul cuprins:**

„(9) În termen de două luni de la data începerii prestării efective a serviciilor, contrapartea centrală va transmite A.S.F. un raport de audit care să certifice îndeplinirea condițiilor prevăzute la art. 25 din Legea nr.362/2018 privind asigurarea unui nivel comun ridicat de securitate a rețelelor și sistemelor informatice, cu modificările și completările ulterioare.”

**13. La articolul 8, alineatele (1), (3) și (4) se modifică și vor avea următorul cuprins:**

„Art. 8 - (1) În cazul retragerii autorizației în conformitate cu prevederile art. 20 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, cu excepția situației de solicitare a retragerii la cerere a

autorizației, consiliul de administrație/consiliul de supraveghere/directoratul va efectua numai acte de administrare în sensul conservării patrimoniului existent la data retragerii autorizației, precum și supravegherea transferului operațiunilor, pozițiilor, garanțiilor (marjelor) și al fondului de garantare către o altă societate autorizată în baza Regulamentului (UE) nr. 648/2012 să efectueze operațiunile specifice contrapărții centrale și publicarea acestei situații, dacă este cazul.

...

(3) Transferul operațiunilor, pozițiilor, garanțiilor (marjelor) și al fondului de garantare către o altă contraparte centrală, dacă este cazul, va fi efectuat în cel mai scurt timp posibil, astfel încât să se evite pe cât posibil acumularea de pierderi în contul membrilor compensatori și al clienților acestora.

(4) În situația în care A.S.F. apreciază că societatea riscă să intre în insolvență, va adopta măsuri corespunzătoare în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) 2021/23 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 decembrie 2020 privind un cadru pentru redresarea și rezoluția contrapărților centrale și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1095/2010, (UE) nr. 648/2012, (UE) nr. 600/2014, (UE) nr. 806/2014 și (UE) 2015/2365 și a Directivelor 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2007/36/CE, 2014/59/UE și (UE) 2017/1132 și cu reglementările emise în aplicarea acestui regulament.”

**14. La articolul 12 alineatul (1), partea introductivă și litera i) se modifică și vor avea următorul cuprins:**

„Art.12. - (1) O contraparte centrală are obligația de întocmire a unor reglementări proprii prin care să se asigure îndeplinirea de către societate, consiliul de administrație și directori, respectiv consiliul de supraveghere și directoratul societății, angajații, participanții la contrapartea centrală și investitori a prevederilor Legii nr.126/2018, a reglementărilor europene incidente și a prevederilor prezentului regulament, care trebuie să cuprindă cel puțin următoarele:

...

i) politici de continuitate a activității și un plan de redresare în caz de dezastru în conformitate cu prevederile art. 34 para (1) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și ale art. 17-21 din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013, precum și o procedură adecvată pentru a asigura decontarea corectă și la timp sau transferul activelor și pozițiilor clienților și ale membrilor compensatori în caz de retragere a autorizației în urma unei decizii luate în temeiul art. 20 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, în conformitate cu prevederile art. 34 para (2) din același regulament.”

**15. La articolul 12, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(3) Orice modificare a reglementărilor proprii prevăzute la alin. (1) lit. b), e), f), i), j), l), n)-s) și t) este supusă autorizării A.S.F., anterior intrării în vigoare a acesteia. Autorizația

pentru modificarea reglementărilor se emite de A.S.F. în termen de maximum 60 de zile de la data depunerii documentației complete pentru modificarea respectivă, cu excepția situațiilor în care modificarea reglementărilor se referă la extinderea obiectului de activitate al contrapărții centrale, pentru care se acordă autorizație în termen de 6 luni de la data depunerii documentației complete. Orice modificare a reglementărilor proprii, altele decât cele menționate la teza I, sunt notificate A.S.F. cu minimum 30 de zile anterior intrării în vigoare a acestora.”

**16. La articolul 13, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(3) Contrapartea centrală are cel puțin 2 angajați în cadrul compartimentului de conformitate. Prin excepție, de la prevederile tezei I, de la data obținerii autorizației A.S.F. până la data începerii efective a prestării serviciilor, contrapartea centrală are cel puțin un angajat în cadrul compartimentului de conformitate.”

**17. La articolul 15, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:**

„Art. 15. - (1) În vederea evaluării caracterului adecvat al unui achizitor potențial conform prevederilor art. 31 și 32 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, achizitorul potențial are obligația de a transmite A.S.F. documentele și informațiile menționate în Regulamentul A.S.F. nr.3/2016.

(2) Actul constitutiv al contrapărții centrale trebuie să conțină prevederi referitoare la procentele menționate la art. 31 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, precum și dispoziții referitoare la aplicarea procedurii stabilite de art. 272 din Legea nr.126/2018.”

**18. Articolul 19 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 19. - Atribuțiile și responsabilitățile consiliului de administrație și ale directorilor, respectiv ale consiliului de supraveghere și ale directoratului vor fi stabilite în actul constitutiv al societății, în conformitate cu Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, cu respectarea prevederilor Legii nr.126/2018, ale prevederilor art. 26 și 27 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și ale cap. III din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013.”

**19. La articolul 21 lit. f) a alin. (1) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„f) operarea în timp real a alimentărilor în conturile de active, a retragerilor sau a constituțiilor de garanții și/sau colateral;”

**20. La articolul 21, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(3) - Contrapartea centrală trebuie să garanteze nerepudierea tranzacțiilor în conformitate cu prevederile Regulamentul delegat (UE) 2017/582 al Comisiei din

29 iunie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care prevăd obligația de compensare a instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe piețele reglementate și termenele pentru acceptarea compensării.”

**21. După articolul 23 se introduce un articol nou, articolul 23<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:**

„Art. 23<sup>1</sup>. - În situația în care contrapartea centrală externalizează funcții operaționale, servicii sau activități, aceasta rămâne pe deplin răspunzătoare de îndeplinirea obligațiilor care îi revin și se asigură în orice moment că respectă cerințele art. 35 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012.”

**22. La articolul 24 alineatul (1), litera j) se abrogă.**

**23. La articolul 24, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(2) Contrapartea centrală va supune validării A.S.F., individual, înaintea începerii exercitării mandatului, membrii consiliului de administrație/consiliului de supraveghere și va supune autorizării A.S.F. modificarea componenței, prezentând pentru fiecare membru documentele prevăzute de Regulamentul A.S.F. nr.1/2019.”

**24. La articolul 28, literele c) și e) se modifică și vor avea următorul cuprins:**

„c) aprobarea prealabilă a B.N.R. pentru orice modificare adusă sistemului de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare, conform art. 404 alin. (1) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare, dacă este cazul;

...

e) dovada vărsării capitalului social în cazul majorării capitalului social, respectiv fundamentarea necesității reducerii acestuia și raportul auditorului financiar cu privire la legalitatea majorării/reducerii capitalului social, pentru modificarea prevăzută la art. 24 alin. (1) lit. b);”

**25. Articolul 29 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 29. - În vederea derulării în condiții de siguranță a operațiunilor specifice desfășurate cu instrumente financiare, contrapartea centrală trebuie să organizeze și să evidențieze separat activitatea, delimitând responsabilitățile personalului implicat în operațiuni cu instrumente financiare, precum și ale personalului responsabil cu administrarea riscului, ale personalului care asigură funcția de conformitate.”

**26. La articolul 30, alineatul (1), literele b), f) și h) se modifică și vor avea următorul cuprins:**

„b) înregistrarea, în conturile de active, în numele membrilor compensatori, a contravalorii activelor depuse de aceștia pentru îndeplinirea obligațiilor ce rezultă din înregistrarea instrumentelor financiare în conturile de poziție;

....

f) înregistrarea, cel puțin la sfârșitul programului de operare a diferențelor favorabile sau nefavorabile rezultate din marcarea la piață;

h) emiterea și punerea la dispoziția fiecărui membru compensator zilnic, a unui raport privind instrumentele financiare înregistrate, pozițiile deschise înregistrate în numele său, garanțiile și/sau colateralul constituit, valoarea garanțiilor excedentare, profitul ori pierderea înregistrată, primele plătite și cele încasate în urma efectuării marcării la piață, precum și comisioanele sau tarifele corespunzătoare operațiunilor efectuate, la sfârșitul programului de operare;”

**27. La articolul 31, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins :**

„**Art. 31 - (1)** Înregistrarea, în conturile de poziție, a instrumentelor financiare la contrapartea centrală se face numai prin intermediul membrilor compensatori conform mecanismelor stabilite prin reglementările proprii ale contrapărții centrale.”

**28. La articolul 32 alineatul (1), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„b) să închidă forțat pozițiile deschise deținute de client, până la acoperirea necesarului de marjă, în cazul în care deficitul nu a fost acoperit în termenul prevăzut în contract”

**29. La articolul 33 , literele e), g) și i) se modifică și vor avea următorul cuprins:**

„e) să efectueze cel puțin zilnic marcarea la piață pentru pozițiile deschise și celelalte elemente de activ sau pasiv înregistrate în contul fiecărui client, membru noncompensator, după caz, în conformitate cu reglementările contrapărții centrale;

..

g) să acopere cu propriile fonduri debitele apărute pe seama oricărui client propriu sau a membrilor noncompensatori cu care a încheiat acorduri de compensare;

....



i) să înștiințeze de îndată locul de tranzacționare la care are acces, contrapartea centrală și, dacă este cazul, membrii noncompensatori cu care a încheiat acorduri de compensare despre declanșarea procedurii de insolvență;”

**30. La articolul 34, litera (c) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„c) să se asigure că sunt constituite garanțiile necesare pentru acoperirea tuturor expunerilor înregistrate în numele și/sau în contul celui pentru care oferă servicii de compensare indirectă;”

**31. La articolul 35, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 35. - (1) Pentru o clasă de instrumente compensate de contrapartea centrală, membrul non-compensator trebuie să semneze un acord de compensare cu un singur membru compensator general. Membrul noncompensator și membrul compensator general pot încheia un singur acord de compensare pentru toate clasele de instrumente compensate de contrapartea centrală.”

**32. La articolul 37 alineatul (1), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„b) cerințe privind condițiile minime de bună reputație, calificare și experiență profesională stabilite de contrapartea centrală ce trebuie îndeplinite de personalul membrilor compensatori desemnați în relația cu contrapartea centrală;”

**33. La articolul 38 alineatul (1), litera e) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„e) suspendarea membrului noncompensator este solicitată de către membrul compensator general cu care a încheiat acord de compensare. ”

**34. La articolul 38, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(2) În cazul suspendării membrului compensator, contrapartea centrală poate permite acestuia efectuarea de operațiuni care să aibă ca efect diminuarea/controlul expunerilor.”

**35. Articolul 39 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 39 - (1) Acordul de compensare încheiat între un membru compensator general și un membru noncompensator poate să prevadă clauze de suspendare a membrului noncompensator pentru o perioadă de maximum 30 de zile. Pe perioada suspendării, membrul noncompensator trebuie să mențină/ suplimenteze garanțiile la nivelurile solicitate de membrul compensator general.

(2) Suspendarea membrului noncompensator se face de către contrapartea centrală, la cererea și pe răspunderea exclusivă a membrului compensator general. Contrapărții centrale nu îi este cerut și nici nu este îndreptățită să verifice oportunitatea unei astfel de cereri sau conformitatea

cu clauzele contractuale prevăzute în acordul de compensare încheiat între membrul compensator general și membrul noncompensator.”

**36. Articolul 46 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 46. - A.S.F. supraveghează desfășurarea ordonată și transparentă a activității contrapărții centrale. Pentru respectarea prevederilor Legii nr. 126/2018, ale reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea acesteia, ale prezentului regulament, ale Regulamentului (UE) nr. 648/2012, precum și ale reglementărilor europene emise în aplicarea acestuia, A.S.F. poate solicita date, informații și documente necesare în vederea desfășurării activității de supraveghere, precum și organiza controale la sediul/sediile contrapărții centrale.”

**37. Articolul 49 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 49. - (1) Contrapartea centrală are obligația să transmită A.S.F., anual, în termen de maximum 150 de zile de la încheierea exercițiului financiar, un raport care trebuie să cuprindă:

a) situațiile financiare anuale compuse din: situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, situația veniturilor și cheltuielilor, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie, note explicative și raportul administratorilor;

b) raportul auditorului financiar împreună cu opinia sa;

c) raportul auditorului intern;

d) structura acționarilor contrapărții centrale, cu indicarea pentru fiecare acționar a numărului și tipului de acțiuni deținute, precum și a procentului de acțiuni cu drept de vot deținute;

e) lista membrilor compensatori;

f) raportul de activitate al contrapărții centrale;

g) un raport de evaluare a riscurilor la care contrapartea centrală este sau poate fi expusă care să includă și riscurile pe care le suportă contrapartea centrală din partea membrilor săi compensatori și, în măsura în care este posibil, din partea clienților, precum și riscurile pe care ea însăși le prezintă pentru aceștia, și riscurile pe care le suportă și le prezintă pentru alte entități, printre altele pentru contrapărțile centrale interoperabile, sistemele de plată și de decontare a titlurilor de valoare, băncile de decontare, furnizorii de lichidități, depozitarii centrali de valori mobiliare, locurile de tranzacționare deservite de contrapartea centrală și alți furnizori de servicii critice, conform art. 4 alin. (2) din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013.

(2) Comitetul de audit al contrapărții centrale întocmește un raport anual privind activitatea desfășurată potrivit atribuțiilor sale și îl transmite A.S.F., cu respectarea cerințelor reglementărilor A.S.F. privind activitatea de audit statutar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către A.S.F. Raportul anual va cuprinde și recomandările formulate și adresate consiliului de administrație/consiliului de supraveghere cu privire la controlul intern, auditul intern și auditul financiar.”

**38. Articolul 50 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 50. - (1) Contrapartea centrală are obligația să transmită A.S.F., pentru semestrul I al anului, în termen de 60 de zile de la sfârșitul perioadei de raportare, un raport semestrial cuprinzând:

a) raportările contabile semestriale, stabilite prin reglementările A.S.F, care cuprind următoarele:

1. situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii,

2. situația veniturilor și cheltuielilor,

3. date informative;

b) un raport de activitate;

c) un raport privind evaluarea riscurilor în perioada analizată în condițiile art. 49 lit. g);

d) un raport privind eficiența sistemului contrapărții centrale de management al riscurilor și adecvarea mecanismelor de control intern pentru primul semestru.

(2) Contrapartea centrală are obligația de a transmite A.S.F., trimestrial, un raport cuprinzând următoarele informații:

a) situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii și situația veniturilor și cheltuielilor, **respectând structura raportărilor semestriale**, precum și cauzele care au determinat apariția unor modificări față de conținutul raportărilor trimestriale anterioare, dacă este cazul;

b) situația activelor financiare cu grad mare de lichiditate;

c) situația privind gestionarea fondului/fondurilor de garantare conform Regulamentului (UE) nr. 648/2012;

d) raportul de evaluare a riscurilor pentru ultimul trimestru;

e) un raport privind conformitatea raportării informațiilor referitoare la orice contract derivat pe care l-au încheiat și la orice modificare sau încetare a contractului către un registru central

de tranzacții sau, după caz, către ESMA conform art. 9 din EMIR și corectitudinea informațiilor raportate;

f) un raport privind testele de stres (rezistență), simulările de criză în sens invers realizate, precum și rezultatele testării procedurilor aplicabile în situații de neîndeplinire a obligațiilor de plată și ale examinării modelelor aplicate;

g) raportarea indicatorilor calculați în scopul Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012; atunci când deține mai multe fonduri de garantare CPC raportează informațiile pentru fiecare fond de garantare separat.

(3) Raportările trimestriale se transmit A.S.F. în maximum 45 de zile de la sfârșitul fiecărui trimestru.

**39. Articolul 53 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 53. - În scopul exercitării atribuțiilor A.S.F. de supraveghere a activității contrapărții centrale, auditorii financiari ai contrapărții vor raporta A.S.F. orice fapt sau act în legătură cu activitatea contrapărții centrale. Informațiile cuprinse în raportul auditorului financiar cu privire la operațiunile de compensare-decontare efectuate de contrapartea centrală vor fi transmise și B.N.R.”

**40. Articolul 56 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 56. - Nerespectarea prevederilor prezentului regulament se sancționează potrivit dispozițiilor titlului X din Legea nr. 126/2018.”

**41. La anexa nr. 2, partea III, litera C), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„a) Testele de senzitivitate pe care CPC le-a adoptat pentru evaluarea gradului de acoperire al modelului său de calculare a marjei în diferite condiții de piață, utilizând date istorice privind condiții de criză a pieței care deja s-au materializat și date ipotetice pentru condiții de criză a pieței care nu s-au materializat. În cazul unei entități nou înființate, care nu a desfășurat activități de compensare până la momentul transmiterii solicitării de autorizare, testele se vor realiza pe baza pozițiilor/portofoliilor estimate pentru toate produsele propuse spre a fi compensate.”

**42. La anexa nr.2, partea VI, litera F), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„a) Simulările de criză în sens invers pe care CPC le-a adoptat pentru identificarea condițiilor de piață în care combinația dintre marje, fondul său de garantare și celelalte resurse financiare nu ar asigura o acoperire suficientă a expunerilor de credit și pentru care resursele sale financiare lichide ar putea fi insuficiente. În cazul unei entități nou înființate, care nu a desfășurat activități de compensare până la momentul transmiterii solicitării de autorizare, simulările se vor realiza pe baza pozițiilor/portofoliilor estimate pentru toate produsele propuse spre a fi compensate.”

**Art. II.** – Cererile de autorizare în curs de soluționare la data intrării în vigoare a prezentului regulament vor fi completate de contrapartea centrală și soluționate de Autoritatea de Supraveghere Financiară în conformitate cu prevederile prezentului regulament.

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

**Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,**

**Nicu MARCU**

București, 20.02.2023

Nr. 2