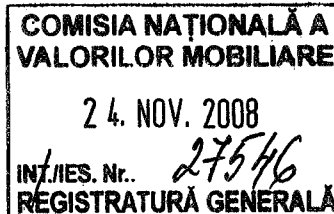
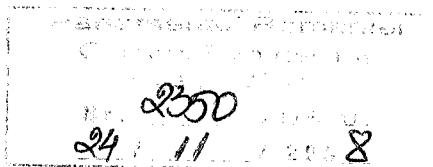




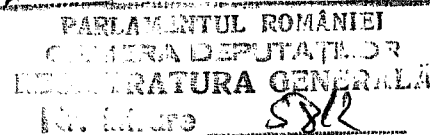
COMISIA
NAȚIONALĂ
A VALORILOR
MOBILIARE

Str. Foișorului nr. 2, sector 3, București, România
Tel. 326.67.09; Fax 326.68.48; http://cnvm.rdsnet.ro

CABINET PREȘEDINTE



**PARLAMENTUL ROMÂNIEI
CAMERA DEPUTAȚILOR
DOMNULUI PREȘEDINTE BOGDAN OLTEANU**



Stimate Domnule Președinte,

25.11.2008
BP

2008 Luna XI., Zina .25

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare ca autoritate administrativă autonomă cu personalitate juridică, finanțată integral din venituri extrabugetare, în baza prevederilor art.13 alin.(3) și ale art.14 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. aprobat prin Ordonanța de Urgență a Guvernului nr.25/04.04.2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare, a întocmit **“Proiectul Bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2009”**.

Vă înaintăm “Proiectul Bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2009”, însoțit de fundamentarea indicatorilor acestuia, de Raportul de audit privind proiectul bugetului de venituri și cheltuieli al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, de copia Ordonanței de Urgență a Guvernului nr.25/04.04.2002, privind aprobarea Statutului C.N.V.M., aprobată prin Legea nr.514/2002, precum și de extrasul din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital care completează și modifică Statutul C.N.V.M.

Vă adresăm rugămintea, domnule Președinte, de a dispune punerea în discuție, în vederea aprobării de către Parlamentul României, a Bugetului de venituri și cheltuieli al C.N.V.M. pe anul 2009.

Cu deosebită considerație,

PREȘEDINTE

Prof.univ.dr. Gabriela ANGHELEACHE



Parlamentul României
Camera Deputaților

980 din 25.11.2008

PARLAMENTUL ROMÂNIEI

CAMERA DEPUTAȚILOR

SENATUL

HOTĂRÂRE

**pentru aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli
al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare pe anul 2009**

Parlamentul României adoptă prezenta hotărâre.

Art. 1 – Bugetul de venituri și cheltuieli al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare pentru anul 2009, finanțat integral din venituri extrabugetare, se stabilește la suma de 46.450 mii lei - venituri curente și sold din anul precedent, 46.440 mii lei - cheltuieli, și la suma de 10 mii lei – excedent bugetar.

Art. 2 – Detalierea cheltuielilor pe structura clasificăției bugetului de stat este prezentată în anexa care face parte integrantă din prezenta hotărâre.

Art. 3 – Repartizarea pe trimestre a bugetului de venituri și cheltuieli se face de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare în conformitate cu obiectivele și sarcinile acesteia.

Această hotărâre a fost adoptată de Camera Deputaților și de Senat în ședința din2008, cu respectarea prevederilor articolului 65 alineatul (2) și ale articolului 76 alineatul (2) din Constituția României, republicată.

PREȘEDINTELE CAMEREI DEPUTAȚILOR

BOGDAN OLTEANU

PREȘEDINTELE SENATULUI

ILIE SÂRBU

București,

Nr.



COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE

PROIECT BUGET DE VENITURI ȘI CHELTUIELI PENTRU ANUL 2009

mii lei

DENUMIREA INDICATORILOR	Cod	PROPUNERI BVC 2009
1	2	3
VENITURI TOTALE(I+II)-din care:		46.450
SOLD LA ÎNCEPUTUL ANULUI	I	17.350
VENITURI CURENTE - din care:	II	29.100
Venituri din tranzacțiile derulate pe piețele reglementate și pe sistemele alternative de tranzacționare		6.600
Venituri din valoarea activului net al organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și al altor organisme de plasament colectiv, altele decât O.P.C.V.M.		9.500
Venituri din valoarea ofertelor publice de vânzare		500
Venituri din valoarea ofertelor publice de cumpărare/preluare, din care:		1.500
- venituri din valoarea ofertelor publice de cumpărare		150
- venituri din valoarea ofertelor publice de preluare		1.350
Venituri din tarife sau comisioane pentru tranzacțiile derulate pe piețele reglementate de instrumente financiare derivate și pe sistemele alternative de tranzacționare *)		850
Venituri din tarife și comisioane percepute la activități pentru care se emite de către CNVM un act individual		1.600
Venituri din tarife percepute pentru prestarea de servicii către entități supravegheate sau terțe persoane		6.000
Venituri din penalități stabilite prin reglementări proprii ca sancțiuni patrimoniale		300
Venituri din activități de editură, publicitate, multiplicare		250
Alte surse legale		2.000
CHELTUIELI TOTALE (10+20+30+55+70+81),din care:		46.440
CHELTUIELI CURENTE (10+20+30+55), din care:		43.510
TITLUL I CHELTUIELI DE PERSONAL:	10	35.290
Cheletuieli cu salariile în bani	10.01	27.954
Contribuții	10.03	7.336
TITLUL II BUNURI ȘI SERVICII	20	7.420
Bunuri și servicii	20.01	2.455
Reparații curente	20.02	50
Bunuri de natura obiectelor de inventar	20.05	120
Deplasări, detașări, transferări	20.06	1.500
Cărți, publicații și materiale documentare	20.11	100
Consultanță și expertiză	20.12	450
Pregătire profesională	20.13	200
Protecția muncii	20.14	13
Comisioane și alte costuri aferente împrumuturilor	20.24	2
Alte cheltuieli	20.30	2.530
TITLUL III DOBÂNZI	30	50
Dobânzi aferente datoriei publice externe	30.02	50
TITLUL VII ALTE TRANSFERURI	55	750
Transferuri curente în străinătate (către organizații internaționale)	55.02	750
TITLUL X CHELTUIELI DE CAPITAL	70	2.545
TITLUL VIII RAMBURSĂRI DE CREDITE	81	385
Rambursări de credite externe	81.01	385
EXCEDENT/ DEFICIT		10

*)Comisionul pentru tranzacțiile cu instrumente financiare derivate, conform art.13 alin.(2) lit.e) și alin. (4) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobată prin Legea nr.514/2002 modificată și completată prin Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, este de câte 0,10 lei/contract, perceput de la fiecare parte contractantă și se aprobă de către Parlamentul României ca anexă la Bugetul de venituri și cheltuieli

**CUANTUMUL COMISIOANELOR PENTRU TRANZACȚIILE DERULATE
PE PIEȚELE REGLEMENTATE DE INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE
ȘI PE SISTEMLILE ALTERNATIVE DE TRANZACȚIONARE
PREVĂZUTE PENTRU ANUL 2009**

Nr. crt	Operațiune	Baza legală/act normativ/articol	Nivelul propus	Valoarea
1	<i>Comision pentru tranzacțiile derulate pe piețele reglementate de instrumente financiare derivate și pe sistemele alternative de tranzacționare</i>	Art.13 alin.2 lit e din OUG 25/2002 aprobată și modificată de Legea 514/2002 privind Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, modificată și completată prin Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare	0,10 lei/contract, perceput de la fiecare parte contractantă	850 mii lei



**FUNDAMENTAREA
INDICATORILOR BUGETULUI DE VENITURI
ȘI CHELTUIELI ÎN EXERCITIUL FINANCIAR 2009**

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare este **autoritate administrativă autonomă, finanțată integral din venituri extrabugetare**, potrivit Legii nr.514/2002 pentru aprobarea Ordonanței de Urgență a Guvernului nr.25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare.

În conformitate cu prevederile art.1 alin (2) lit. g din Legea nr.500/2002 privind finanțele publice, utilizarea veniturilor se face potrivit Ordonanței Guvernului nr.14/1998 privind utilizarea veniturilor realizate de instituțiile publice finanțate integral din venituri extrabugetare, modificată și aprobată prin Legea nr.27/1999, precum și potrivit prevederilor Ordonanței de Urgență a Guvernului nr.25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobată prin Legea nr.514/2002 modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare.

FUNDAMENTAREA VENITURILOR

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare se finanțează integral din venituri extrabugetare, conform prevederilor art.13 al Ordonanței de Urgență a Guvernului nr.25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobată prin Legea nr.514/2002 modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare. Veniturile C.N.V.M. sunt evidențiate în Regulamentul privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, nr.7/2006 cu modificările și completările ulterioare, publicat în Monitorul Oficial al României –Partea I nr.306 din 05.04.2006.

Finanțarea C.N.V.M. se realizează în conformitate cu prevederile legale menționate, după cum urmează:

- a) o cotă de cel mult 0,08% din valoarea tranzacțiilor derulate pe orice piață reglementată, suportată de către cumpărător, cu excepția piețelor reglementate de instrumente financiare derivate; cota de cel mult 0,08% din valoarea tranzacțiilor se aplică și sistemelor alternative de tranzacționare; *pentru tranzacțiile cu obligațiuni inclusiv cele convertibile în acțiuni și pentru tranzacțiile cu drepturi de preferință cota este de 0,04%;*
- b) o cotă de cel mult 0,1% din valoarea activului net al organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și al organismelor de plasament colectiv, altele decât O.P.C.V.M.;
- c) o cotă de cel mult 0,5% din valoarea ofertelor publice de vânzare; *începând cu data intrării în vigoare a Regulamentului nr.7 /2007 de modificare a Regulamentului nr.7 /2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (10.09.2007) cota a fost diminuată aplicându-se cota unică de 0,1% pentru toate tipurile de operațiuni/entități prevăzute la punctul 3 din Anexa la Regulamentul nr. 7/2006;*
- d) o cotă de cel mult 2% din valoarea ofertelor publice de cumpărare-preluare;
- e) tarife sau comisioane pentru tranzacțiile derulate pe piețele reglementate de instrumente financiare derivate și pe sistemele alternative de tranzacționare;
- f) tarife și comisioane percepute la activități pentru care se emite de către C.N.V.M. un act

individual;

- g) tarife percepute pentru prestarea de servicii către entități supravegheate sau terțe persoane;
- h) penalități stabilite prin reglementări proprii ca sancțiuni patrimoniale;
- i) donații;
- j) activități de editură, publicitate, multiplicare;
- k) orice alte surse legale.

Continuarea politicii instituită de C.N.V.M. în ultimii trei ani, de relaxare a nivelului cotelor, comisioanelor și tarifelor încasate pentru operațiunile derulate pe piețele reglementate, a fost transpusă în anul 2008, în o serie de măsuri de încurajare a pieței de capital în scopul creșterii volumului de tranzacții și reducerii costurilor suportate de investitori, după cum urmează:

În perioada 1 octombrie 2008 – 31 martie 2009 nivelul cotelor/tarifelor prevăzute de Regulamentul nr.7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, au fost modificate astfel:

1. *aplicarea cotei din valoarea tranzacțiilor derulate pe piețele reglementate și în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare, prevăzută la pct.3.1 și 3.2 al anexei la Regulamentul nr.7/2006 a fost suspendată pe perioada 01.10.2008 - 31.12.2008;*
2. *cota de 0,1%, prevăzută la pct.3.1 și 3.2 al anexei la Regulamentul nr.7/2006 a fost suspendată pe o perioadă de 6 luni (01.10.2008 -31.03.2009) pentru:*
 - *Ofertele publice de vânzare efectuate în vederea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată a valorilor mobiliare emise de societăți comerciale care s-au aflat în proprietatea statului sau care se privatizează;*
 - *Ofertele publice de vânzare efectuate în vederea admiterii la tranzacționare a societăților comerciale, altele decât cele prevăzute la pct. 3.1.*

Sursele de venit prevăzute la art. 13 alin. (2) literele a), b) și e) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare au fost completate prin art. 289, punctul 6 din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, în sensul aplicării acestor cote și sistemelor alternative de tranzacționare, precum și altor organisme de plasament colectiv (A.O.P.C).

Cuantumul tarifelor, comisioanelor și veniturilor prevăzute în Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare la art. 13 alin. (2) lit. e) și k), se stabilește ca anexă la Bugetul de venituri și cheltuieli și se aprobă de către Parlamentul României.

Evoluția și tendințele macroeconomice în contextul economic internațional, criza de pe piețele financiare internaționale au impus o reorientare a politicii bugetare a C.N.V.M. pentru anul 2009, în sensul diminuării surselor de finanțare, precum și a regândirii modului de alocare al resurselor în vederea efectuării cheltuielilor curente și de capital.

Astfel, luând în considerare previziunile cu privire la prelungirea efectelor fenomenelor de criză în anul 2009, precum și situația concretă înregistrată pe piața de capital din România în decursul anului 2008, cu consecințe directe asupra nivelului încasării veniturilor proprii, pentru anul 2009 s-au estimat venituri curente în sumă de 29.100 mii lei, cu 31% mai mici față de prevederile bugetare aferente anului 2008.

- a) **Fundamentarea veniturilor provenite din cota de cel mult 0,08% din valoarea tranzacțiilor derulate pe orice piață reglementată și pe sistemele alternative de tranzacționare suportată de către cumpărător, cu excepția piețelor reglementate de instrumente financiare derivate (pentru tranzacțiile cu obligațiuni inclusiv cele convertibile în acțiuni și pentru tranzacțiile cu drepturi de preferință cota este de 0,04%).**

La fundamentarea veniturilor din această sursă s-a avut în vedere efectul măsurilor dispuse în trimestrul IV al anului 2008. Prin suspendarea în această perioadă a aplicării cotei de 0,08% la tranzacțiile cu acțiuni precum și a cotei de 0,04% la tranzacțiile cu obligațiuni și cu drepturi de preferință, în prima lună a anului 2009, nu se vor încasa venituri din această sursă.

În condițiile menținerii prețului de piață înregistrat în decursul lunii octombrie 2008, lună care a marcat cu precădere efectul crizei financiare internaționale asupra pieței de capital a



României, menținerea încasărilor cel puțin la nivelul celor din primele nouă luni ale anului 2008, se poate realiza numai prin reintroducerea cotei prevăzute de lege de 0,08%, aplicată la valoarea tranzacțiilor.

Având în vedere evoluția indicatorilor macroeconomici, potențialul economiei României, caracteristicile pieței de capital a cărei funcționare este conformă cu standardele europene, precum și posibilitatea restabilirii încrederii investitorilor, se poate estima menținerea volumelor de tranzacționare, care să genereze încasarea din această sursă a sumei de 6.600.000 lei, aproximativ egală cu realizările estimate aferente anului 2008.

b) Fundamentarea veniturilor provenite din cota de cel mult 0,1% din valoarea activului net al organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și al altor organisme de plasament colectiv, altele decât O.P.C.V.M..

În ultimii ani s-a constatat o evoluție aproape constantă a încasărilor din această sursă. Pe fondul creșterii încrederii investitorilor în ceea ce privește plasamentul în fonduri, fapt pus în evidență de autorizarea în anul 2008 a unui număr de 13 fonduri deschise de investiții și 4 alte organisme de plasament colectiv, valoarea activului net a scăzut datorită influențelor nefavorabile ale crizei financiare internaționale asupra prețului acțiunilor din portofoliul fondurilor. Pentru aceste considerente veniturile din această sursă au fost estimate la 9.500.000 lei pentru anul 2009, cu 15% mai mici față de suma previzionată până la sfârșitul anului 2008.

c) Fundamentarea veniturilor provenite din cota de 0,1% din valoarea ofertelor publice de vânzare.

Prin măsurile de încurajare a pieței de capital adoptate cu consecvență de C.N.V.M., s-a urmărit stimularea operațiunilor de piață. În primul trimestru al anului 2009, este în vigoare măsura privind suspendarea cotei de 0,1% aplicată la valoarea ofertelor publice de vânzare efectuate în vederea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată a valorilor mobiliare (pct.3.1. și 3.2 din Regulamentul nr.7/2006 cu modificările și completările ulterioare).

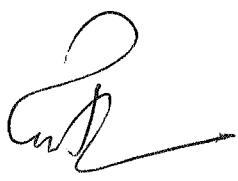
Luând în considerare realizările pe primele nouă luni ale anului 2008, impactul suspendării încasărilor la această categorie de venit în primul trimestru al anului 2009, dar și posibilitatea sporirii numărului de oferte publice în perioada aprilie – decembrie 2009, previzionăm a se încasa în anul 2009 suma de 500.000 lei, cu 21% mai mare față de realizările estimate ale anului 2008, dar reprezentând doar o treime din suma prevăzută a se încasa prin bugetul aprobat pe anul 2008. Principala cauză a diferenței dintre indicatorii prevăzuți la această sursă de venit în bugetele a doi ani consecutivi se explică prin faptul că, în condițiile scăderii prețurilor de piață, volumul ofertelor de vânzare se diminuează.

d) Fundamentarea veniturilor provenite din cota de cel mult 2% din valoarea ofertelor publice de cumpărare-preluare.

La fundamentarea acestor venituri s-au avut în vedere cotele aplicate în anul 2008, respectiv 1,5 % la valoarea ofertelor publice de cumpărare, sub cota legală de 2%, precum și cota de 2% la valoarea ofertelor publice de preluare.

Având în vedere evoluția activității și caracteristicile unor emitenți ale căror acțiuni sunt înregistrate la C.N.V.M., se poate aprecia că există premisa derulării în anul 2009 a unor oferte publice de cumpărare-preluare. Totodată, prevederile legale cu privire la pragurile de deținere a acțiunilor obligă la derularea unor oferte publice de cumpărare - preluare.

Pornind de la aceste considerente, de la realizările din ultimii ani, respectiv 2006, 2007 și de la nivelul încasărilor pe primele nouă luni ale anului 2008, previzionăm a se încasa în anul 2009 suma de 1.500.000 lei, cu 36% mai mică decât realizările estimate aferente anului 2008.



e) Fundamentarea veniturilor provenite din tarife sau comisioane pentru tranzacțiile derulate pe piețele reglementate de instrumente financiare derivate și pe sistemele alternative de tranzacționare.

La fundamentarea acestor venituri s-a avut în vedere comisionul ce urmează a se încasa pentru tranzacțiile cu instrumente financiare derivate, respectiv 0,10 lei/contract perceput de la fiecare parte contractantă.

Luând în considerare numărul de contracte tranzacționate, menținerea unui nivel relativ constant al volumului tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate în ultimii doi ani, precum și veniturile realizate din această sursă, estimăm că la sfârșitul anului realizările vor fi de 747.200 lei.

Pornind de la rolul instrumentelor financiare derivate, acela de acoperire a riscului de pierdere a valorii portofoliilor și de la faptul că pe piața românească nu s-a realizat o diversificare puternică a acestor instrumente în sensul utilizării celor de tip exotic, considerăm că tranzacțiile cu contracte futures și opțiuni derulate la B.M.F.M.S. și la B.V.B. vor înregistra o creștere accentuată, pe fondul căreia previzionăm a se încasa suma de 850.000 lei, cu 14% mai mare față de realizările estimate ale anului 2008.

f) Fundamentarea veniturilor provenite din tarife și comisioane percepute la activitățile pentru care se emite de către C.N.V.M. un act individual.

La fundamentarea acestor venituri au fost luate în considerare tarifele și comisioanele percepute pentru emiterea autorizației de funcționare a entităților supravegheate de C.N.V.M., tarifele pentru autorizarea/avizarea modificărilor intervenite în actele ce au stat la baza obținerii autorizației de funcționare a entităților supravegheate și alte tarife și comisioane prevăzute în Regulamentul nr.7/2006 cu modificările și completările ulterioare.

Având în vedere că în anul 2008 estimăm că se va realiza suma de 1.703.000 lei, previzionăm pentru anul 2009 o sumă de 1.600.000 lei, cu 6% mai mică decât estimările anului 2008.

g) Fundamentarea veniturilor provenite din tarife percepute pentru prestarea de servicii către entitățile supravegheate sau terțe persoane.

La fundamentarea acestor venituri au fost luate în considerare tarifele pentru înregistrarea și menținerea valorilor mobiliare în evidențele C.N.V.M., precum și veniturile încasate din cota de 1% din veniturile de exploatare ale entităților supravegheate.

Ca urmare a diminuării numărului de emitenți aflați în evidența C.N.V.M. prin retragerea de la tranzacționare a unor acțiuni sau prin radierea acestora urmare a procedurii de insolvență a emitenților, considerăm că în anul următor se va diminua suma ce urmează a se încasa din tariful de menținere a valorilor mobiliare în evidențele C.N.V.M. Astfel, previzionăm că în anul 2009 va fi încasată suma de 6.000.000 lei, cu 7% mai mică decât realizările estimate ale anului 2008.

h) Fundamentarea veniturilor provenite din penalități stabilite prin reglementări proprii ca sancțiuni patrimoniale.

Veniturile din această sursă reprezintă penalități calculate ca urmare a nevirării sumelor reprezentând cote, tarife, datorate de către entitățile reglementate, autorizate și supravegheate la termenele stabilite în conformitate cu Regulamentul nr.7/2006 cu modificările și completările ulterioare, precum și penalități calculate pentru neraportarea în termenele stabilite a informațiilor solicitate.

Pe primele nouă luni ale anului 2008, penalitățile încasate în sumă de 237.000 lei au fost obținute ca urmare a monitorizării efectuate de către C.N.V.M. în ceea ce privește respectarea termenelor de achitare a obligațiilor bănești către C.N.V.M., cât și a măsurilor luate împotriva rău platnicilor, prin acționarea în justiție, astfel că acestea sunt cu 39% mai mari decât prevederile anului 2008.



Luând în considerare că realizările pe primele nouă luni ale anului 2008, la această sursă de venit, provin din debite aferente anilor 2006, 2007, ce au fost în mare parte deja recuperate, previzionăm ca în anul 2009 să se încaseze suma de 300.000 lei.

i) Fundamentarea veniturilor provenite din donații.

Veniturile din donații nu au fost bugetate întrucât de la înființare, C.N.V.M. nu a beneficiat de astfel de venituri.

j) Fundamentarea veniturilor provenite din activități de editură, publicitate, multiplicare.

Veniturile din această sursă provin din publicarea în Buletinul C.N.V.M. în format electronic și pe suport de hârtie a actelor individuale emise de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, precum și a rapoartelor curente ale societăților comerciale ale căror instrumente financiare sunt tranzacționate pe piața de capital. Publicarea în format electronic asigură o mai mare transparență a informațiilor furnizate de către entitățile reglementate și supravegheate de către C.N.V.M. prin accesul rapid al investitorilor la acestea și la evenimentele ce pot influența prețul acțiunilor.

În anul 2008, estimăm că suma încasată va fi de 317.870 lei, iar pentru anul 2009 previzionăm suma de 250.000 lei, cu 21 % mai mică decât realizările estimate ale anului 2008, ca urmare a reducerii tirajului la publicațiile pe suport de hârtie.

k) Fundamentarea veniturilor din alte surse legale.

Veniturile din această sursă provin din dobânda aferentă depozitelor constituite la Trezoreria Operativă a Municipiului București, cât și din venituri obținute prin valorificarea unor active de natura mijloacelor fixe.

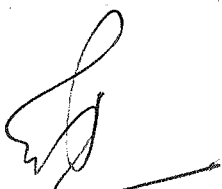
Estimăm a se încasa din această sursă în anul 2009, suma de 2.000.000 lei, înregistrându-se o creștere cu 26% față de previziunile privind încasările efective ale anului 2008.

FUNDAMENTAREA CHELTUIELILOR

Având în vedere rolul său de autoritate a pieței de capital cât și angajamentele asumate odată cu intrarea României în Uniunea Europeană, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare acordă o importanță deosebită consolidării capacității administrative și instituționale. În acest scop, C.N.V.M. a urmărit, pe de o parte, îmbunătățirea politicii de personal, iar pe de altă parte, organizarea unor compartimente noi care să răspundă cât mai bine obiectivelor fundamentale asumate.

În anul 2008, politica bugetară a C.N.V.M. a fost aceea de a menține un nivel minim al cheltuielilor, în scopul realizării unor economii care să compenseze nerealizarea veniturilor prognozate ca efect al diminuării activității bursiere, dar și a măsurilor de suspendare a aplicării unor cote percepute de C.N.V.M. la tranzacțiile cu instrumente financiare. Procesul de economisire a implicat o reducere la toate categoriile de cheltuieli față de bugetul previzionat pentru anul 2008, economii însemnate înregistrându-se atât la cheltuielile de personal, cât și la cheltuielile de capital.

La fundamentarea bugetului pe anul 2009 s-au luat în considerare cheltuielile generate de participarea unui număr important de specialiști la programele de pregătire profesională dezvoltate în toate structurile Uniunii Europene, cu impact asupra domeniului pieței de capital. Totodată, C.N.V.M. participă cu regularitate la toate grupurile de experți organizate de *Comitetului European al Reglementatorilor de Valori Mobiliare (CESR)*, și *Comitetului European de Valori Mobiliare (ESC)* pentru aplicarea unitară în toate țările membre, a directivelor și reglementărilor europene existente, precum și pentru elaborarea de noi reglementări cu luarea în considerare a caracteristicilor naționale.



De asemenea, C.N.V.M. participă în calitate de membru cu drepturi depline, la reuniunile ESC și CESR, atât la nivel de expert, cât și la nivel de membru al Comisiei. Astfel, C.N.V.M. contribuie împreună cu celelalte organisme similare din statele membre ale Uniunii Europene, la elaborarea măsurilor de implementare a legislației primare europene, ceea ce presupune costuri financiare, prin plata unor contribuții anuale consistent mai mari față de anii precedenți, precum și utilizarea unor importante resurse umane. Experții C.N.V.M. participă la reuniunile periodice ale CESR și ESC pentru dezvoltarea continuă a cunoștințelor în scopul aplicării corecte a prevederilor comunitare în domeniul pieței de capital.

Pentru punerea în aplicare a recomandărilor formulate și consolidarea cooperării între autoritățile din statele membre, se impune menținerea unui personal cu o înaltă calificare urmărindu-se creșterea numărului specialiștilor implicați în activitatea de supraveghere și control, precum și asigurarea continuității personalului prin reducerea gradului de fluctuație a personalului angajat. În acest scop, prezintă deosebită importanță asigurarea unui nivel de salarizare corespunzător.

Deși în Contractul Colectiv de Muncă au fost prevăzute majorări salariale pentru anul 2008, în urma măsurilor de austeritate bugetară adoptate de C.N.V.M. nu numai în perioada crizei financiare ci și anterior, tocmai pentru a influența prin politica proprie de venituri reducerea costurilor până la nivelul investitorilor, nu au fost puse în aplicare majorările salariale prevăzute. În plus, nici pierderea din inflație nu a fost acoperită prin venituri suplimentare acordate salariaților. În consecință, anul 2008 a marcat creșterea gradului de fluctuație a personalului angajat. Trebuie precizat că pierderea personalului calificat prin programe de pregătire pentru piața de capital și orientarea acestuia cu precădere spre entitățile autorizate și supravegheate de C.N.V.M. prezintă efecte nefavorabile, atât prin nevoia de a efectua cheltuieli cu angajarea și formarea unor salariați, cât și prin prisma ineficienței cheltuielilor de formare profesională care au grevat în anii precedenți bugetul C.N.V.M.

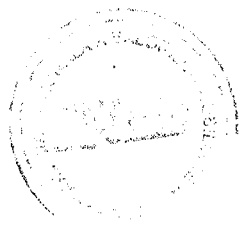
Această situație impune adoptarea unor măsuri consecvente cu privire la asigurarea stabilității personalului, prin alocarea unor resurse suficiente la poziția cheltuieli de personal în scopul angajării și menținerii specialiștilor cu înaltă calificare, a căror remunerare trebuie corelată cu prevederile Statutului C.N.V.M., potrivit căruia angajații nu pot desfășura alte activități retribuite în afara celei de cadru didactic universitar. Totodată, revizuirea permanentă a reglementărilor emise în aplicarea directivelor Uniunii Europene impune cu necesitate alocarea unor resurse din ce în ce mai mari pentru perfecționarea și formarea continuă a tuturor angajaților, inclusiv prin participarea la programele inițiate de *Comitetul European al Reglementatorilor de Valori Mobiliare (CESR)*, *Comitetul European al Supravegheților Bancari (CEBS)* și *Comitetul European al Supravegheților din Domeniul Asigurărilor și Pensiilor Ocupaționale (CEIOPS)*.

Nivelul prognozat al veniturilor proprii pentru anul 2009 sub cel al anului curent, coroborat cu sporirea competențelor și sarcinilor autorității pieței de capital în conformitate cu exigențele europene și cu evoluțiile pieței financiare au reprezentat puncte cheie în estimarea mărimii cheltuielilor bugetare. În acest context, deși un accent deosebit trebuie pus pe întărirea capacității administrative și instituționale, obiectiv ce nu poate fi atins decât în condițiile menținerii stabilității personalului angajat și creșterii competențelor profesionale ale acestuia, întocmirea unui buget echilibrat a impus reducerea cu 29% a nivelului cheltuielilor bugetare totale previzionate pentru 2009, față de cel aprobat pentru anul în curs.

FUNDAMENTAREA CHELTUIELILOR DE PERSONAL

Cheltuieli cu salariile în bani

Politica bugetară a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare a fost fundamentată pe finanțarea unor obiective prioritare, care să îi permită exercitarea rolului de autoritate pentru reglementarea, supravegherea și controlul pieței de capital din România. Aceste obiective privesc pe de o parte resursele umane, prin creșterea calificării profesionale și prin asigurarea unui nivel de



salarizare care să prevină fluctuația și să asigure independența necesară rolului de supraveghetor, și pe de altă parte condițiile de desfășurare a activității.

Salarizarea corespunzătoare este de natură a contribui la responsabilizarea personalului angajat în conformitate cu sarcinile de serviciu în condiții de păstrare a confidențialității informațiilor și cu asigurarea cerinței de exclusivitate impusă membrilor și salariaților Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.

Fondul de salarii este calculat pentru un număr de 275 salariați. Realizările estimate ale anului 2008 pun în evidență o economie de aproximativ 23% a cheltuielilor cu salariile care poate fi avută în vedere pentru anul următor la acoperirea pierderii din inflație, precum și la angajarea unui număr suplimentar de salariați în scopul asigurării unor activități complexe de supraveghere a pieței, precum și a punerii în aplicare a prevederilor Ordonanței de Urgență nr.90/2008 privind auditul statutar și înființarea Consiliului pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar care impune autorității pieței de capital noi obligații.

Având în vedere aceste considerente, în anul 2009 se estimează un nivel al cheltuielilor cu salariile în bani de 27.954.000 lei, cu 13% mai mic decât nivelul prevăzut în bugetul aprobat pentru anul 2008.

Cheltuielile cu contribuțiile

Cheltuielile cu contribuțiile aferente fondului de salarii previzionat pentru anul 2009 sunt în sumă de 7.336.000 lei, după cum urmează:

- *cheltuieli privind contribuții de asigurări sociale de stat;*

Cota legală de 19,5% a fost aplicată la fondul de salarii previzionat pentru anul 2009, rezultând vărsămintele la bugetul asigurărilor sociale de stat în sumă de 5.291.000 lei.

- *cheltuieli privind contribuții de asigurări de șomaj;*

Vărsămintele, în anul 2009, la fondul pentru plata asigurărilor de șomaj reprezintă 272.000 lei, sumă calculată conform prevederilor legale, prin aplicarea cotei de 1 % la fondul de salarii previzionat.

- *cheltuieli privind contribuții de asigurări sociale de sănătate;*

Vărsămintele la fondul asigurărilor sociale de sănătate au fost calculate în sumă de 1.492.000 lei, prin aplicarea cotei legale de 5,5% la fondul de salarii previzionat.

- *cheltuieli privind contribuții de asigurări pentru accidente de muncă și boli profesionale;*

Contribuția la fondul de asigurări pentru accidente de muncă și boli profesionale, prevăzută în sumă de 136.000 lei, a fost calculată prin aplicarea cotei legale de 0,46% la fondul de salarii previzionat pentru anul 2009.

- *cheltuieli privind contribuții la constituirea fondului național unic pentru plata asigurărilor sociale de sănătate;*

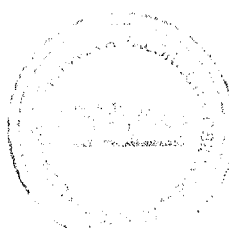
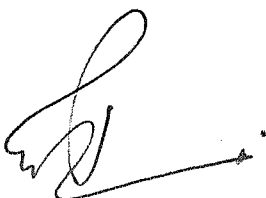
Contribuția la fondul național unic pentru plata asigurărilor sociale de sănătate a fost prevăzută la suma de 145.000 lei, calculată conform prevederilor legale.

FUNDAMENTAREA CHELTUIELILOR CU BUNURI ȘI SERVICII

Fundamentarea cheltuielilor cu bunuri și servicii se bazează pe execuția cheltuielilor aferente capitolului în primele nouă luni ale anului 2008, pe estimările până la sfârșitul anului în curs și pe informațiile oficiale privind posibilitatea creșterii tarifelor la utilități, la servicii cu caracter funcțional, precum și a prețurilor la bunuri de natura obiectelor de inventar, a materialelor și a altor bunuri (indicele prețurilor de consum).

Pentru cele mai multe categorii de cheltuieli cu bunurile și serviciile s-au menținut prevederi aproximativ egale cu cele privind realizările estimate pentru anul 2008.

Cheltuielile cu bunuri și servicii sunt structurate în conformitate cu clasificarea indicatorilor privind finanțele publice în vigoare, aprobată prin O.M.F.nr.1025/2005, cu modificările și completările ulterioare și s-au fundamentat astfel:



TITLUL II BUNURI ȘI SERVICII

Față de bugetul aprobat pentru anul 2008, s-au operat reduceri importante la majoritatea indicatorilor prevăzuți în acest titlu.

Cheltuielile cu bunurile și serviciile sunt previzionate la un nivel de 7.420.000 lei, cu 14% mai mici față de cele aprobate prin bugetul pe anul 2008. Cele mai însemnate reduceri vizează cheltuielile pentru reparațiile curente (73%), cele pentru bunuri de natura obiectelor de inventar (84%), precum și comisioanele și alte costuri aferente împrumuturilor (96%). În ceea ce privește indicatorul aferent cheltuielilor cu pregătirea profesională, deși se preconizează diminuarea cu 20% față de suma aprobată în bugetul pentru anul în curs, economiile realizate până la sfârșitul anului 2008 permit adoptarea unor măsuri concrete de sporire a competențelor prin participarea la programe de formare profesională.

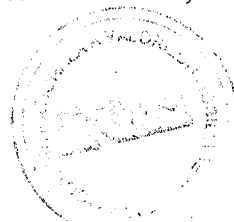
1. Bunuri și servicii (cod 20.01) includ cheltuieli cu:

- **furnituri de birou:** - la fundamentarea acestui indicator s-au avut în vedere consumurile medii estimate pentru anul 2008, în condiții de economicitate și s-a propus menținerea aceleiași tendințe și în anul următor;
- **materiale pentru curățenie:** reprezentând costuri ale materialelor comune de curățenie specifice întreținerii spațiilor de lucru, precum și al materialelor de dezinfecție, deratizare folosite pentru menținerea curățeniei. Fundamentarea acestor costuri a avut în vedere suprafața existentă ce trebuie întreținută și consumul mediu înregistrat în anul 2008, în condiții de economicitate;
- **încălzit, iluminat și forță motrică:** - costul agentului termic și al curentului electric, costul energiei electrice necesare funcționării aparatelor de aer condiționat în vederea asigurării condițiilor normale de lucru pentru angajați. Determinarea acestor costuri are în vedere dinamica acestor cheltuieli în ultimii ani, tendința de creștere a prețurilor utilităților, și de prelungire a perioadei calde pe parcursul anului;
- **apa, canal, salubritate;**
- **poștă, telefon, radio, TV, internet;**
- **carburanți, lubrifianți și piese de schimb:** necesare funcționării mijloacelor de transport din parcul auto;
- **materiale și prestări servicii cu caracter funcțional;**
- **alte bunuri și servicii pentru întreținere și funcționare:** servicii necesare bunei funcționări a instituției (servicii de publicitate, service copiatoare și imprimante, servicii de pază, editare buletin C.N.V.M. și raport anual, servicii arhivare, service centrală telefonică, servicii întreținere aparate aer condiționat, servicii mentenanță pentru echipamente electronice, revizii sistem securitate, etc.) Estimarea acestor costuri a avut în vedere dinamica lor în timp, dar și extinderea activității instituției.

Pentru toate aceste cheltuieli s-a prevăzut pentru anul 2009 suma de 2.455.000 lei cu 29% mai mică decât prevederile bugetare aferente anului 2008.

2. Reparații curente (cod 20.02) includ costul materialelor procurate pentru lucrări de întreținere și reparații curente executate atât în regie proprie (zugrăveli, reparații zidărie, pardoseli), cât și în antrepriză. Dat fiind faptul că instituția își desfășoară activitatea într-un sediu construit în anul 2002, cu o vechime de aproximativ 7 ani, se impun costuri pentru întreținerea curentă a acestuia. Estimăm că nivelul acestor costuri va fi în anul 2009 de 50.000 lei, cu 73% mai mici decât prevederile bugetare aferente anului 2008.

3. Bunuri de natura obiectelor de inventar (cod 20.05) - suma estimată pentru anul 2009 este de 120.000 lei, cu 84% mai mică decât prevederile bugetare aferente anului 2008 și reprezintă plăți efectuate în scopul procurării sau confecționării de echipamente de lucru, mobilier de mică valoare, alte bunuri cu valoare mai mică decât limita prevăzută de lege pentru a fi considerate active fixe, indiferent de durata lor de serviciu, sau cu o durată mai



mică de un an, indiferent de valoarea lor. Estimarea acestui indicator are la bază solicitările din cadrul instituției privind necesarul de mobilier, echipamente etc. pentru anul 2009.

4. Deplasări, detașări, transferări (cod 20.06).

La fundamentarea cheltuielilor de deplasare, în sumă de 1.500.000 lei, s-a luat în considerare că, în conformitate cu obiectivele asumate după integrare, C.N.V.M. acordă o importanță deosebită demersurilor pentru îndeplinirea angajamentelor asumate față de Uniunea Europeană, acționând în direcția întăririi capacității instituționale.

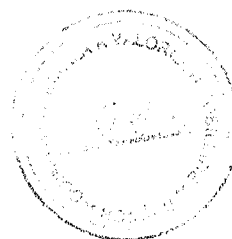
În cadrul *Comitetului European de Valori Mobiliare (ESC)*, organism de dezbatere și consiliere cu privire la politica și inițiativele legislative în domeniul valorilor mobiliare, C.N.V.M. participă atât la nivel de membru (președinte), cât și la nivel de expert. Reuniunile la nivel de membru au loc de cel puțin 4 ori pe an, iar cele la nivel de expert au loc lunar.

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare este membru cu drepturi depline al Comitetului European al Reglementatorilor de Valori Mobiliare (*CESR*). În această calitate, C.N.V.M. participă la sesiunile plenare la nivel de președinte care au loc de 4 ori pe an, precum și la reuniunile grupurilor de experți - *CESR-Fin*, *CESR-Pol*, *CESR-Tech*, *ECONET*, Grupul de lucru privind implementarea Directivei 2004/39/CE (*MiFID*), Grupul de lucru privind transparența, Grupul de lucru privind managementul investițiilor, Grupul de lucru privind prospectele, Grupul de lucru privind activitățile post tranzacționare, Grupul de lucru privind transpunerea directivelor privind cerințele de capital, Grupul de lucru 3L3, Rețeaua ofițerilor de presă, Grupul de lucru privind agențiile de rating, precum și la reuniunile Panelului de Monitorizare.

Începând cu anul 1996, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare este membru al *Organizației Internaționale a Reglementatorilor de Valori Mobiliare (IOSCO)*, organism de reprezentare internațională, care are ca principale obiective cooperarea și schimbul de informații în vederea promovării unor standarde înalte de dezvoltare a piețelor interne, stabilirea unor principii generale de supraveghere a tranzacțiilor internaționale cu valori mobiliare, precum și oferirea de asistență reciprocă în vederea promovării integrității piețelor interne. În această calitate, participă la *Conferința Anuală*, *Comitetul Regional European*, structură ce abordează problematica regională specifică piețelor de capital, la *Comitetul Piețelor Emergente*, care își propune să promoveze creșterea eficienței piețelor emergente de valori mobiliare, prin stabilirea unor principii și standarde comune și prin facilitarea schimbului de informații, la reuniunile *Comitetului Tehnic*, precum și la *Seminarul Anual de pregătire profesională*. Numărul de reuniuni la care participă anual C.N.V.M. în cadrul IOSCO este cuprins între 7 și 10.

Având în vedere faptul că începând cu anul 2004 instituția noastră are calitatea de membru al *Institutului Francofon de Reglementare Financiară (IFREFI)*, C.N.V.M. participă anual la o reuniune la nivel de președinte și la două seminarii de formare profesională la nivel de experți. IFREFI este o structură de dialog și cooperare care are drept principale obiective schimbul de informații și experiență, precum și elaborarea de studii și cercetări cu privire la piețele financiare. De asemenea, Institutul își propune promovarea formării profesionale prin organizarea de seminarii de pregătire pe diverse tematici.

C.N.V.M. este reprezentată la reuniunile *Grupului consultativ pentru reglementarea și supravegherea piețelor de capital*, atât la nivel de președinte, cât și la nivel de experți. Anual au loc o reuniune la nivel de președinte și două reuniuni la nivel de experți, în cadrul cărora sunt discutate aspecte legate de progresele înregistrate pe piețele de capital din țările membre ale grupului, precum și rolul și locul reglementatorului în implementarea directivelor europene privind piața de capital.



În calitate sa de membru al *Institutului Internațional de Guvernanță Corporativă (ICGN)*, C.N.V.M. participă la reuniunea anuală a acestuia. ICGN este un organism internațional având drept principal obiectiv promovarea standardelor și principiilor de guvernanță corporativă.

În data de 24 noiembrie 2006 a fost semnat Addendum-ul la Memorandumul de Înțelegere și Schimb de Informații cu Autoritatea de Supraveghere a Pieței Financiare din Ungaria. Conform prevederilor addendum-ului, durata unei serii din programul de pregătire profesională este de maxim 5 zile/grup de participare. Fiecare grup de participare este structurat astfel: fie din personal de execuție, fie din personal al cabinetelor membrilor Comisiei respective și/sau al conducerii executive și nu depășește 12 participanți. Pentru anul 2009, este de așteptat să fie organizate două sesiuni, una la Budapesta și una la București.

În consecință, pentru deplasări în străinătate s-a prevăzut suma de 1.400.000 lei cu 25% mai mică față de prevederile anului 2008.

Pentru deplasări interne, detașări, transferări s-a prognozat suma de 100.000 lei.

5. **Cărți, publicații și materiale documentare (cod 20.11)** reprezintă plăți pentru procurarea de cărți, abonamente la publicații (ziare, reviste de specialitate), costul abonamentelor la Monitorul Oficial al României atât în formă scrisă cât și electronică, cărți de specialitate, necesare formării profesionale a personalului angajat. Suma estimată pentru anul 2009 este de 100.000 lei, cu aproximativ 8% mai mare decât realizările estimate ale anului 2008 și cu 46% mai mică decât prevederile bugetare aferente anului 2008.
6. **Consultanță și expertiză (cod 20.12).**
Desfășurarea normală a activității necesită cheltuieli pentru a beneficia de consultanță în domeniul implementării reglementărilor contabile specifice pieței de capital, precum și încheierea unor contracte de asistență juridică. Suma estimată pentru anul 2009 vizând cheltuielile suportate din articolul 20.12 este de 450.000 lei, cu 10% mai mică decât suma prevăzută pentru anul bugetar 2008.
7. **Pregătirea profesională (cod 20.13).**
În scopul adoptării măsurilor ce decurg din recomandările privind creșterea capacității administrative și instituționale a C.N.V.M., se impune dimensionarea corespunzătoare a cheltuielilor cu pregătirea profesională a personalului angajat astfel încât să răspundă standardelor europene și internaționale de supraveghere, control și analiză a raportărilor financiare. Formarea profesională se realizează prin participarea la cursuri și seminarii în țară și străinătate. Cheltuielile pentru pregătirea profesională necesare anului 2009 sunt prevăzute la suma de 200.000 lei cu 20% mai mici decât prevederile bugetare aferente anului 2008, și cu 25% mai mari decât cheltuielile estimate a fi efectuate până la sfârșitul anului 2008.
8. **Protecția muncii (cod 20.14)** generează cheltuieli prognozate pentru anul 2009 în sumă de 13.000 lei.
9. **Comisioane și alte costuri aferente împrumuturilor (cod 20.24)** contractate prin Acordul de Împrumut Subsidiar (AIS) încheiat cu Banca Mondială au fost prevăzute pentru anul 2009 în sumă de 2.000 lei, reprezentând obligații de plată conform AIS.
10. **Alte cheltuieli (cod 20.30)** constau în cheltuieli cu prime de asigurare non-viață aferente contractelor de asigurări privind mijloacele fixe (construcții, echipamente, mijloace de transport), cheltuieli aferente unor contracte de închiriere, cheltuieli de protocol și reprezentare stabilite conform Regulamentului nr. 6/2005 privind activitățile de protocol și reprezentare, precum și alte cheltuieli cu bunuri și servicii. Pe lângă categoriile de cheltuieli enumerate, la acest articol sunt cuprinse în fundamentare și plățile aferente cotizației



semestriale a C.N.V.M. la Consiliul Contabilității și Raportărilor Financiare, în calitate de membru al acestui organism, precum și eventualele contribuții ce urmează a se plăti conform prevederilor Ordonanței de Urgență nr.90/2008 privind auditul statutar și înființarea Consiliului pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar.

La fundamentarea acestui indicator s-a luat în considerare și organizarea la București în anul 2009 a reuniunii Comitetului Piețelor Emergente IOSCO la care urmează să participe delegații din 87 de state, durata reuniunii fiind de trei zile și jumătate. Bugetul previzionat pentru această manifestare este de aproximativ 388.380 euro. De asemenea, s-au luat în calcul și cheltuielile aferente organizării de către C.N.V.M. în anul 2009 a Reuniunii CESR cu caracter informal (Away Day), reuniune organizată în fiecare an de către o țară membră a Uniunii Europene.

Pentru toate aceste cheltuieli este prevăzută suma de 2.530.000 lei, cu 123% mai mare decât prevederile bugetare aferente anului 2008.

FUNDAMENTAREA CHELTUIELILOR CU DOBÂNZILE

La acest capitol au fost prevăzute dobânzi aferente creditelor externe contractate în cadrul Acordului de Împrumut Subsidiar (AIS), care se rambursează începând cu anul 2007. Pentru sumele utilizate și nerambursate, C.N.V.M. are obligația de a plăti semestrial dobândă, pe baza comunicărilor Băncii Internaționale de Reconstrucție și Dezvoltare.

Nivelul acestor cheltuieli se estimează pentru anul 2009 la suma de 50.000 lei.

FUNDAMENTAREA CHELTUIELILOR CU ALTE TRANSFERURI

La acest capitol s-au prevăzut cheltuieli necesare plății taxei anuale de participare la organizații internaționale la care C.N.V.M. este membră și anume: taxa anuală IOSCO (Organizația Internațională a Comisiilor de Valori Mobiliare) - contravaloarea a 10.100 euro, taxa anuală CESR (Comitetul European al Reglementatorilor de Valori Mobiliare) - contravaloarea a 178.362 euro și taxa anuală ICGN (Institutul Internațional de Guvernanță Corporativă) - contravaloarea a 700 Lire sterline, precum și alte taxe de participare la conferințe și simpozioane internaționale privind piața de capital, piața financiară și activitatea reglementatorilor de pe aceste piețe.

Nivelul acestor cheltuieli se estimează pentru anul 2009 la suma de 750.000 lei.

FUNDAMENTAREA CHELTUIELILOR DE CAPITAL

Fundamentarea cheltuielilor de capital s-a realizat luându-se în considerare prevederile Legii nr.514/2002 pentru aprobarea Ordonanței de Urgență a Guvernului nr.25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, cu completările prevăzute la art. 2 din Ordonanța Guvernului nr.14/1998 privind utilizarea veniturilor realizate de instituțiile publice finanțate integral din venituri extrabugetare, modificată și aprobată prin Legea nr.27/1999, precum și ale Ordonanței nr.81/2003 privind reevaluarea și amortizarea activelor aflate în patrimoniul instituțiilor publice.

În fundamentarea acestui articol s-a avut în vedere derularea programului anual Phare 2006. În cadrul acestui proiect, suma de 404.600 euro cu TVA reprezintă co-finanțarea C.N.V.M. pentru componenta de investiții, ceea ce implică cheltuieli în sumă de 1.500.000 lei.

Având în vedere totalul veniturilor previzionate pentru anul 2009, mai mici cu 19% decât realizările estimate aferente anului 2008, suma alocată pentru cheltuieli de capital în anul următor a fost semnificativ diminuată. Astfel s-a luat în considerare doar necesarul de cheltuieli de natura dotărilor independente în sumă de 1.045.420 lei, astfel că pentru anul 2009 s-a prevăzut suma de 2.545.420 lei la acest capitol.

FUNDAMENTAREA CHELTUIELILOR CU RAMBURSĂRI DE CREDITE

În anul 2009 urmează a fi efectuate plăți aferente împrumutului de la Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare în cadrul Acordului de Împrumut Subsidiar (AIS) semnat între C.N.V.M. și Ministerul Finanțelor Publice (beneficiarul acestor fonduri) pentru cele două proiecte

contractate, „Crearea unui web portal al pieței de Capital din România” și „Dezvoltarea bazei de date integrate a C.N.V.M. și achiziție de echipamente” .

Pentru anul 2009, conform graficului, C.N.V.M. trebuie să ramburseze în luna februarie și august două tranșe care reprezintă echivalentul a 110.000 USD .

Având în vedere aceste considerente, la acest capitol a fost prevăzută suma de 385.000 lei.

BUGETUL FONDURILOR EXTERNE NERAMBURSABILE

În anul 2008 se derulează **programul Phare 2006**, care se va încheia în anul 2009.

Finanțarea contractului cu o **valoare totală de 1.840.000 euro (exclusiv TVA)** se va efectua astfel:

- pentru componenta de investiții în valoare de 1.340.000 euro (fără TVA), se prevede **finanțarea contractului cu 1.000.000 euro, din fonduri nerambursabile și 340.000 euro din fonduri proprii;**
- pentru componenta de asistență tehnică, se prevede finanțarea contractului cu **500.000 euro (exclusiv TVA) din fonduri nerambursabile.**

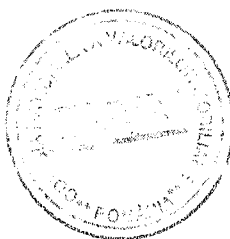
EXCEDENTUL

Veniturile previzionate pentru anul 2009, depășesc cheltuielile previzionate cu suma de 10.000 lei , care se constituie în excedent pentru anul 2009.

DIRECTOR GENERAL EXECUTIV,
Eugen POPEL



Șef serviciu financiar,
/Aurica GULII



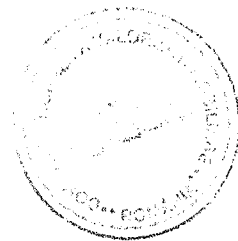
Întocmit,

DIRECTOR ECONOMIC,
BALAJ LAZĂR



Șef serviciu contabilitate,
Ionela DITESCU





RAPORT DE AUDIT
privind proiectul Bugetului de venituri și cheltuieli al C.N.V.M.
pentru exercițiul financiar 2009

I. INTRODUCERE

Misiunea de audit intern efectuată la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a avut ca scop examinarea proiectului Bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2008 în vederea emiterii unei opinii fundamentate asupra dimensionării veniturilor și alocării cheltuielilor pentru anul următor.

Misiunea de audit intern a fost realizată în perioada 06.11-17.11.2008 de Oana Lup, șef Birou Audit Intern, în baza Ordinului de serviciu nr. 277/06.11.2008.

Misiunea s-a desfășurat conform procedurilor proprii, parcurgându-se următoarele faze : pregătirea misiunii (colectarea și prelucrarea informațiilor preliminare, elaborarea programului misiunii și a intervențiilor la faza locului, ședința de deschidere), intervenția la fața locului (efectuarea constatărilor pe obiective și colectarea probelor corespunzătoare, revizuirea documentelor de lucru, ședința de închidere), elaborarea proiectului Raportului de audit intern și transmiterea acestuia către structura auditată, definitivarea Raportului de audit intern.

Pentru realizarea misiunii de audit intern s-au folosit următoarele **tehnici, instrumente și documente de lucru**: analiza, comparația, examinarea, recalcularea, punerea de acord, urmărirea.

Principalele documente consultate pe parcursul misiunii de audit intern au fost:

- Cadrul normativ specific;
- Fișele postului;
- Proiectul de buget pe anul 2009;
- Fundamentarea indicatorilor Bugetului de venituri și cheltuieli în exercițiul financiar 2008;
- Execuția Bugetului de venituri și cheltuieli la 30.09.2008;
- Indicatorii Bugetului de venituri și cheltuieli în perioada 2006-2007;

Obiectivele stabilite pentru misiunea de audit intern sunt:

- Evaluarea riscurilor aferente dimensionării veniturilor și cheltuielilor pentru exercițiul bugetar 2009;
- Asigurarea conformității operațiunilor cu normele juridice.

II. CONSTATĂRI ȘI RECOMANDĂRI

Obiectivul 1. Evaluarea riscurilor aferente dimensionării veniturilor și cheltuielilor pentru exercițiul bugetar 2009

1.1. Prezentarea generală a instituției

Potrivit Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 25/2002 privind aprobarea Statutului C.N.V.M. aprobată prin Legea nr. 514/2002 cu modificările și completările ulterioare, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare este **autoritatea administrativă autonomă cu personalitate juridică, subordonată Parlamentului României, a cărei autoritate se exercită pe întregul teritoriu al României**, având drept obiective fundamentale:

- a) stabilirea și menținerea cadrului necesar dezvoltării piețelor reglementate;
- b) promovarea încrederii în piețele reglementate și în investițiile în instrumente financiare;
- c) asigurarea protecției operatorilor și investitorilor împotriva practicilor neloiale, abuzive și frauduloase;
- d) promovarea funcționării corecte și transparente a piețelor reglementate;
- e) prevenirea fraudei, a manipulării pieței și asigurarea integrității piețelor reglementate;
- f) stabilirea standardelor de soliditate financiară și de practică onestă pe piețele reglementate;
- g) adoptarea măsurilor necesare pentru evitarea apariției riscului sistemic pe piețele reglementate;
- h) prevenirea afectării egalității de informare și tratament al investitorilor sau al intereselor acestora.

În vederea îndeplinirii obiectivelor sale, C.N.V.M. desfășoară activități de reglementare, autorizare, supraveghere, control, educare și informare publică pentru asigurarea funcționării corecte și transparente a pieței și pentru prevenirea apariției riscului sistemic pe piețele reglementate.

1.2. Dimensionarea veniturilor

Finanțarea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare se face în conformitate cu prevederile art. 13 al Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobată prin Legea nr. 514/2002 modificată și completată prin Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare. Nivelul veniturilor care se constituie ca surse proprii de finanțare ale C.N.V.M. sunt stabilite prin Regulamentul nr. 7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare.

Cuantumul tarifelor, comisioanelor și veniturilor prevăzute în Statutul C.N.V.M. la art. 13, alin. (2), lit. e) și k) și la alin. (4) privind cuantumul tarifelor și comisioanelor pentru tranzacțiile cu instrumente financiare derivate derulate în cadrul oricărui sistem alternativ de tranzacționare, se stabilește ca anexă la bugetul de venituri și cheltuieli și se aprobă de către Parlamentul României.

Având în vedere obiectivul fundamental al C.N.V.M. de stabilire și menținere a cadrului necesar dezvoltării piețelor reglementate și a sistemelor alternative de tranzacționare, precum și de promovare a investițiilor pe piața de capital din România, în luna septembrie 2008, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a dispus o serie de măsuri de încurajare a pieței de capital în scopul creșterii volumului de tranzacții și reducerii costurilor suportate de investitori.

Astfel, în perioada 01.10.2008- 31.12.2008 a fost suspendată cota de cel mult 0,08% suportată de cumpărător și calculată la valoarea tranzacțiilor derulate pe piețele reglementate și în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare, prevăzută la pct. 3.1 și 3.2 al anexei la Regulamentul nr. 7/2006. De asemenea, *a fost suspendată pe o perioadă de 6 luni (01.10.2008-31.03.2009)*, cota de 0,1% pentru ofertele publice de vânzare efectuate în vederea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată a valorilor mobiliare emise de societăți comerciale care s-au aflat în proprietatea statului sau care se privatizează (pct.3.1. din Regulamentul nr.7/2007), precum și în vederea admiterii la tranzacționare a societăților comerciale, altele decât cele prevăzute la pct. 3.1. din Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2007.

La evaluarea riscurilor aferente dimensionării veniturilor în proiectul Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2009, s-au avut în vedere evoluția și tendințele macroeconomice în contextul economic internațional, efectele crizei financiare resimțindu-se indirect și asupra pieței de capital din România, precum și previziunile cu privire la evoluția acesteia în următorii ani ținând seama și de măsurile dispuse de C.N.V.M.

Astfel, având în vedere evoluția piețelor externe de capital, precum și reacția emoțională a investitorilor, se preconizează o continuare a tendinței descendente din anul 2008, cu perioade cu scăderi, dar și cu reveniri în ceea ce privește nivelul prețurilor la acțiuni. Cu toate acestea, având în vedere scăderea prețului la acțiuni, dar și măsurile dispuse de C.N.V.M., se va continua achiziționarea de titluri din piață, volumul tranzacțiilor pe bursă urmând o tendință de creștere datorită nevoii de lichidități. Totuși, investitorii nu vor intra masiv la cumpărare ținând seama de faptul că riscurile se păstrează în continuare ridicate, preferându-se o orientare mai mare spre investiții cu lichiditate

ridicată și risc redus, respectiv titluri de stat și obligațiuni municipale sau obligațiuni emise de companii private.

De asemenea, scăderea valorii acțiunilor societăților admise la tranzacționare poate determina o scădere a finanțării prin bursă ceea ce va conduce scăderea numărului societăților tranzacționate, mai puține societăți listate la bursă și mai puține oferte primare de acțiuni.

Luând în considerare toate aceste influențe, precum și faptul că înainte de perioade de creștere a prețurilor acțiunilor, există o perioadă de plafonare a acestora într-un interval de variație, proiectarea unui nivel al veniturilor cu 31% mai mic decât prevederile anului 2008 și cu luarea în considerare a realizărilor estimate pentru anul 2008, implică un risc minim de nerealizare a acestora.

a) Dimensionarea veniturilor provenind din o cotă de cel mult 0,08% din valoarea tranzacțiilor derulate pe orice piață reglementată și pe sistemele alternative de tranzacționare suportată de cumpărător, cu excepția piețelor reglementate de instrumente financiare derivate.

La această sursă de venituri pentru anul 2009 s-a estimat un nivel al încasărilor de 6.600.000 lei, aproximativ egală cu realizările estimate pentru anul 2008. Veniturile din această sursă au fost dimensionate pe baza realizărilor din perioada ianuarie-septembrie 2008 în condițiile suspendării încasării cotei de 0,08% la tranzacțiile cu acțiuni, precum și a cotei 0,04% la tranzacțiile cu obligațiuni și cu drepturi de preferință în ultimile 3 luni ale anului 2008. De asemenea, estimarea nivelului acestor venituri pentru anul 2009 s-a realizat pe baza prețului de piață înregistrat în decursul lunii octombrie 2008, lună care a marcat cu precădere efectul crizei financiare internaționale asupra pieței de capital a României.

Având în vedere preconizarea încasării cotei de 0,08% prevăzută de lege începând cu luna februarie 2009, precum și posibilitatea aprecierii indicilor bursieri în anul 2009 pe fondul restabilirii încrederii investitorilor, apreciem o dimensionare corespunzătoare a nivelului acestor venituri.

b) Dimensionarea veniturilor provenind din cota de cel mult 0,1% din valoarea activului net al organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și al organismelor de plasament colectiv, altele decât O.P.C.V.M.

Din analiza nivelului încasărilor în perioada 2006- 2008 la această sursă de venituri, se constată o evoluție aproape constantă a acestora. Totuși în anul 2008, s-a constatat o diminuare a valorii activului net al fondurilor de investiții în condițiile creșterii numărului celor autorizate. Astfel, pe fondul creșterii încrederii investitorilor în ceea ce privește plasamentul în fonduri, efectele crizei financiare s-a resimțit și asupra acestei surse de venit, prin scăderea prețului acțiunilor din portofoliul fondurilor.

Pornind de la aceste considerente și având în vedere că pentru anul 2009 s-au prevăzut încasări cu 15% mai mici decât realizările estimate ale anul 2008, apreciem un risc minim de nerealizare a acestor venituri.

c) Dimensionarea veniturilor provenind din cota de 0,1% din valoarea ofertelor publice de vânzare.

La această sursă de venituri s-a prevăzut în proiectul de buget aferent anului 2009 un nivel al încasărilor de 500.000 lei, reprezentând o treime din suma prevăzută a se încasa prin bugetul aprobat pe anul 2008, cu 21% mai mare decât realizările estimate ale anului 2008. La dimensionarea acestor venituri, s-a avut în vedere faptul că în primul trimestru al anului 2009, este în vigoare măsura privind suspendarea cotei de 0,1% aplicată la valoarea ofertelor publice de vânzare efectuate în vederea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată a valorilor mobiliare.

Astfel, previzionarea nivelului acestor venituri s-a realizat luând în considerare încasările pe primele nouă luni ale anului 2008, precum și cele estimate până la sfârșitul anului provenind din ofertele publice de vânzare efectuate în vederea majorării capitalului social al unui emitent ale cărui

acțiuni sunt deja admise la tranzacționare pe o piață reglementată, precum și din vânzarea de obligațiuni.

Având în vedere nivelul încasărilor în anul 2008, puternic influențate de scăderea prețului de piață, și implicit de diminuarea volumului ofertelor de vânzare, precum și posibilitatea stimulării operațiunilor de piață ca urmare a măsurilor de încurajare a pieței de capital adoptate de C.N.V.M., estimăm un risc minim de nerealizare a veniturilor provenind din această sursă.

d) Dimensionarea veniturilor provenind din cota de cel mult 2% din valoarea ofertelor publice de cumpărare-preluare, percepută diferențiat pentru ofertele publice de cumpărare (1,5%) și ofertele publice de preluare (2%).

La această sursă de venituri s-a prevăzut în proiectul Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2009 suma de 1.500.000 lei, cu 36% mai mică decât estimările aferente anului 2008, ținând seama de tendința de scădere a încasărilor în anul 2008, precum și de caracterul variabil al derulării acestor oferte în ultimii 2 ani.

Dimensionarea nivelului acestor venituri s-a realizat cu luarea în considerare a prevederilor Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, privind pragurile de deținere a acțiunilor care obligă la derularea unor oferte publice de cumpărare-preluare.

Având în vedere evoluția activității și caracteristicile unor emitenți ale căror acțiuni sunt înregistrate la C.N.V.M. ce oferă premisa derulării în anul 2009 a unor oferte publice de cumpărare-preluare, estimăm un risc minim de nerealizare a acestor venituri.

e) Dimensionarea veniturilor provenind din tarife sau comisioane pentru tranzacțiile derulate pe piețele reglementate de instrumente financiare derivate și pe sistemele alternative de tranzacționare.

Pentru anul 2009, la această sursă de venituri s-a previzionat un nivel al încasărilor de 850.000 lei, cu 14% mai mare decât realizările estimate pentru anul 2008.

La dimensionarea nivelului acestor venituri s-a avut în vedere comisionul ce urmează a se încasa pentru tranzacțiile cu instrumente financiare derivate, respectiv 0,10 lei/contract perceput de la fiecare parte contractantă, precum și numărul de contracte tranzacționate.

Luând în considerare nivelul relativ constant al volumului tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate în ultimii doi ani, cu o medie anuală a încasărilor apropiată de nivelul estimat pentru anul 2009, precum și posibilitatea ca tranzacțiile cu contracte futures și options derulate la B.M.F.M.S. și B.V.B. să înregistreze o creștere având în vedere rolul instrumentelor financiare derivate, și anume acela de acoperire a riscului de pierdere a valorii portofoliilor, estimăm un risc minim de nerealizare a veniturilor provenind din această sursă.

f) Dimensionarea veniturilor provenind din tarife și comisioane percepute la activitățile pentru care se emite de către C.N.V.M. un act individual.

La fundamentarea acestor venituri s-au avut în vedere tarifele și comisioanele percepute pentru emiterea autorizației de funcționare a entităților supravegheate de C.N.V.M., tarifele pentru autorizarea/avizarea modificărilor intervenite în actele ce au stat la baza obținerii autorizației de funcționare a entităților supravegheate și alte tarife și comisioane evidențiate la pct. 5 din anexa la Regulamentul nr. 7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare.

Pentru anul 2009 s-a prevăzut în proiectul de buget suma de 1.600.000 lei, cu 6% mai mică decât nivelul veniturilor ce se estimează a se obține până la sfârșitul anului 2008. Având în vedere veniturile relativ constante din această sursă în perioada 2006-2007, precum și gradul de realizare a acestora în anul 2008, estimăm un risc minim de nerealizare a acestor venituri.

g) Dimensionarea veniturilor provenind din tarife percepute pentru prestarea de servicii către entități supravegheate sau terțe persoane.

Din analiza încasărilor provenind din această sursă în perioada 2006-septembrie 2008, se constată o tendință descendentă, având în vedere diminuarea numărului de emitenți ale căror acțiuni sunt în evidența C.N.V.M., prin retragerea de la tranzacționare a unor acțiuni, sau prin radierea acestor emitenți urmare a declanșării procedurii de insolvență .

La fundamentarea și dimensionarea acestor venituri s-au avut în vedere tarifele pentru înregistrarea și menținerea valorilor mobiliare în evidențele C.N.V.M., precum și încasările provenind din cota de 1% din veniturile de exploatare ale entităților supravegheate.

Pentru anul 2009 s-a prognozat menținerea în continuare a tendinței de diminuare a încasărilor la această sursă de venit, prevăzându-se în proiectul de buget suma de 6.000.000 lei, cu 7% mai mică decât realizările estimate pentru anul 2008.

Având în vedere evoluția acestui indicator în perioada 2006-sept. 2008, apreciem că există un risc minim de nerealizare a veniturilor provenind din această sursă.

h) Dimensionarea veniturilor provenind din penalități stabilite prin reglementări proprii ca sancțiuni patrimoniale.

La fundamentarea acestor venituri cu o pondere redusă în totalul veniturilor C.N.V.M, s-au avut în vedere penalitățile prevăzute în Regulamentul nr. 7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, aplicate sumelor datorate și nevirate în termenul legal în contul C.N.V.M. de către entitățile reglementate, autorizate și supravegheate de C.N.V.M., precum și penalitățile calculate pentru neraportarea la termen.

Dimensionarea acestor venituri s-a realizat pe baza încasărilor pe primele nouă luni ale anului 2008, provenind din debite aferente anilor precedenți, ce au fost recuperate în mare parte. Pentru anul 2009, s-a prevăzut în proiectul de buget suma de 300.000 lei, cu 33% mai mică decât estimările bugetare aferente anului 2008.

Având în vedere evoluția acestor venituri în perioada 2006-2008, precum și faptul că penalitățile încasate până la 30.09.2008 depășesc prevederile bugetare anuale, estimăm un risc minim de nerealizare a acestor venituri.

i) Dimensionarea veniturilor provenind din donații.

Pentru anul 2009 nu s-au prevăzut surse în proiectul Bugetului de venituri și cheltuieli întrucât de la înființare C.N.V.M. nu a beneficiat de donații.

j) Dimensionarea veniturilor provenind din activități de editură, publicitate, multiplicare

La dimensionarea acestor venituri s-au luat în considerare, în principal, tarifele prevăzute în Regulamentul nr. 7/2006, cu modificările și completările ulterioare, pentru publicarea în Buletinul C.N.V.M. a actelor individuale emise de C.N.V.M., precum și a rapoartelor curente ale societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt tranzacționate pe piața de capital, atât în format electronic cât și pe suport de hârtie.

Pentru anul 2009, s-a prevăzut în proiectul de buget suma de 250.000 lei, cu 21% mai mică decât realizările estimate pentru anul 2008, având în vedere reducerea tirajului la publicațiile pe suport de hârtie.

Având în vedere realizările ultimilor doi ani, cu o medie a încasărilor de 189.000 lei, precum și gradul ridicat de realizare a veniturilor până la 30.09.2008, reprezentând 86% din nivelul prevăzut în buget, estimăm un risc minim de nerealizare a veniturilor provenind din această sursă.

k) Venituri din orice alte surse legale.

La fundamentarea acestor venituri s-a avut în vedere dobânda aferentă depozitelor constituite la Trezoreria Operativă a Municipiului București, precum și veniturile ce se preconizează a se încasa urmare a valorificării prin licitație a unor active de natura mijloacelor fixe.

În proiectul Bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2009 a fost prevăzută suma de 2.000.000 lei, cu 26% mai mare decât realizările estimate ale anului 2008, existând un risc minim de nerealizare a veniturilor provenind din această sursă.

1.3. Dimensionarea cheltuielilor

La dimensionarea cheltuielilor pentru exercițiul bugetar 2009 s-a avut în vedere necesitatea echilibrării Bugetului de venituri și cheltuieli, în condițiile actuale ce caracterizează piața de capital, și implicit activitatea C.N.V.M. Astfel, diminuarea activității bursiere, precum și măsurile de suspendare a anumitor comisioane percepute de C.N.V.M., a impus o diminuare a cheltuielilor bugetare cu aprox. 29% față de prevederile anului 2008. Politica internă avută în vedere la elaborarea bugetului, a fost aceea de menținere a unui nivel minim de cheltuieli la toate articolele bugetare, astfel încât instituția să nu înregistreze obligații financiare neachitate la scadență.

A. Cheltuieli de personal.

Proiectul Bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2009 prevede la capitolul Cheltuieli de personal suma de 35.290.000 lei, reprezentând 84% din prevederile aferente anului 2008 la acest capitol.

La fundamentarea cheltuielilor de personal s-a urmărit alocarea unor resurse suficiente în vederea asigurării stabilității personalului prin asigurarea unui nivel de salarizare corespunzător, pe de o parte, iar pe de altă parte, perfecționarea și formarea continuă a tuturor angajaților în vederea creșterii nivelului de calificare a acestora, inclusiv prin participarea la programele inițiate de CESR, CEBS și CEIOPS.

Deși un accent deosebit se pune în continuare pe întărirea capacității administrative și instituționale a C.N.V.M., obiectiv ce nu poate fi atins decât în condițiile menținerii stabilității personalului angajat și creșterii competențelor profesionale ale acestuia, diminuarea veniturilor C.N.V.M. a impus o majorare a cheltuielilor cu salariile cu doar 13% față de estimările anului 2008 la acest articol bugetar. Trebuie precizat că anul 2008 a marcat creșterea gradului de fluctuație a personalului angajat, având în vedere că pierderea de inflație aferentă acestui an nu a fost acoperită prin majorări salariale ce ar fi trebuit acordate potrivit Contractului Colectiv de Muncă.

Astfel, dimensionarea cheltuielilor cu salariile pentru anul 2009 s-a realizat cu luarea în considerare a economiei de aproximativ 23% a cheltuielilor cu salariile în anul 2008, care poate fi avută în vedere la acoperirea pierderii din inflație în anul 2009, precum și la angajarea unui număr suplimentar de salariați în scopul asigurării unor activități complexe de supraveghere a pieței, precum și îndeplinirii obligațiilor impuse C.N.V.M. de prevederile Ordonanței de Urgență nr.90/2008 privind auditul statutar și înființarea Consiliului pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar.

Având în vedere aceste considerente, fondul de salarii previzionat pentru anul 2009 este de 27.954.000 lei, cu 13% mai mic decât nivelul prevăzut în bugetul aprobat pentru anul 2008.

Totodată, realizarea obiectivelor C.N.V.M. privind reglementarea, supravegherea și controlul pieței de capital la standardele impuse de Uniunea Europeană, implică alocarea de resurse financiare mai mari la indemnizațiile de delegare, având în vedere participarea unui număr important de specialiști din cadrul instituției la programe de pregătire profesională dezvoltate în toate structurile Uniunii Europene, în scopul aplicării corecte a prevederilor comunitare în domeniul pieței de capital. De asemenea, la dimensionarea corespunzătoare a indemnizațiilor de delegare, s-a avut în vedere participarea C.N.V.M. la toate reuniunile și grupurile de experți organizate de CESR și ESC pentru aplicarea unitară în toate țările membre a directivelor și reglementărilor europene existente, precum și

pentru elaborarea de noi reglementări cu luarea în considerare a caracteristicilor naționale .

Dimensionarea contribuțiilor la bugetul asigurărilor sociale de stat, fondului pentru plata asigurărilor de șomaj, fondului de asigurări sociale de sănătate, fondului de asigurări pentru accidente de muncă și boli profesionale, fondului național unic pentru plata asigurărilor sociale de sănătate, s-a realizat pe baza fondului de salarii previzionat pentru anul 2009 prin aplicarea cotelor legale stabilite prin actele normative aflate în vigoare la data auditului, rezultând un total al contribuțiilor de 7.336.000 lei, reprezentând 20% din totalul cheltuielilor cu personalul.

B. Cheltuieli cu bunuri și servicii

În proiectul Bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2009, se alocă la capitolul 20 din clasificția bugetară suma de 7.420.000 lei, cu 14% mai mică decât prevederile aferente anului 2008. Pentru majoritatea articolelor de cheltuieli, se prevede un nivel aproximativ egal cu realizările estimate pentru anul 2008 în condiții de economicitate, astfel încât majoritatea articolelor înregistrează reduceri față de nivelul prevăzut în bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul în curs. Cele mai mari reduceri vizează cheltuielile pentru reparații curente, cele pentru bunuri de natura obiectelor de inventar, precum și comisioanele și alte costuri aferente împrumuturilor.

Dimensionarea cheltuielilor cu bunuri și servicii s-a realizat pe baza execuției cheltuielilor aferente perioadei ianuarie-septembrie 2008, estimărilor până la sfârșitul anului în curs și indicelui prețurilor de consum.

Cheltuielile cu bunuri și servicii au fost structurate în conformitate cu clasificția bugetară aprobată prin OMFP nr. 1025/18.07.2005, cu modificările și completările ulterioare, astfel:

- **Bunuri și servicii (cod 20.01)** unde au fost prevăzute cheltuieli estimate la 2.455.000 lei, cu 29% mai mică decât prevederile anului 2008 . La dimensionarea cheltuielilor aferente acestui articol bugetar, s-au avut în vedere consumurile medii estimate pentru anul 2008, în condiții de economicitate, dinamica acestor cheltuieli în ultimii ani, precum și tendința de creștere a tarifelor la utilități și la serviciile cu caracter funcțional;

- **Reparațiile curente (cod 20.02)** au fost estimate la suma de 50.000 lei, cu 73% mai mici decât prevederile bugetare aferente anului 2008, avându-se în vedere costurile pentru întreținerea curentă a sediului C.N.V.M., cu o vechime de aproximativ 7 ani. La acest articol bugetar au fost incluse cheltuieli cu lucrări de întreținere și reparații curente executate atât în regie proprie, cât și în antrepriză ;

- **Bunuri de natura obiectelor de inventar (cod 20.05)** estimate pentru anul 2009 la suma de 120.000 lei, cu 84% mai mică decât prevederile anului 2008. Dimensionarea acestor cheltuieli s-a realizat pe baza necesarului de mobilier și alte bunuri cu valoare mai mică decât limita prevăzută de lege pentru a fi considerate active fixe;

- În ceea ce privește articolul **Deplasări, detașări, transferări** s-a prevăzut în proiectul de buget suma de 1.500.000 lei, reprezentând 72% din prevederile aferente anului 2008.

În cadrul acestora, cheltuielile cu deplasările în străinătate dețin o pondere importantă având în vedere că, îndeplinirea angajamentelor asumate față de Uniunea Europeană, impune participarea C.N.V.M la reuniuni periodice în cadrul Comitetului European de Valori Mobiliare (ESC), precum și la activitățile grupurilor de lucru din structurile Comisiei Europene. Astfel, la dimensionarea acestora s-au avut în vedere reuniunile la nivel de membru și reuniunile lunare la nivel de expert în cadrul Comitetului European de Valori Mobiliare, organism de dezbatere și consiliere cu privire la politica și inițiativele legislative în domeniul valorilor mobiliare.

De asemenea, au fost prevăzute cheltuieli aferente participării C.N.V.M., în calitate de membru cu drepturi depline al Comitetului European al Reglementatorilor de Valori Mobiliare (CESR), la sesiunile plenare la nivel de președinte, la reuniunile grupurilor de experți, precum și la reuniunile Panelului de Monitorizare.

La dimensionarea cheltuielilor de deplasare, s-a mai avut în vedere calitatea instituției de membru al Organizației Internaționale a Reglementatorilor de Valori Mobiliare (IOSCO), organism

de reprezentare internațională, care are ca principale obiective cooperarea și schimbul de informații în vederea promovării unor standarde înalte de dezvoltare a piețelor interne, stabilirea unor principii generale de supraveghere a tranzacțiilor internaționale cu valori mobiliare, precum și oferirea de asistență reciprocă în vederea promovării integrității piețelor interne. În acest sens au prevăzute fonduri pentru participarea la Conferința Anuală, la reuniunile Comitetului Regional European, structură ce abordează problematica regională specifică piețelor de capital, Comitetului Piețelor Emergente, care promovează creșterea eficienței piețelor emergente de valori mobiliare, la reuniunile Comitetului Tehnic, precum și la Seminarul Anual de pregătire profesională.

De asemenea, au fost alocate fonduri pentru participarea C.N.V.M. la reuniunile la nivel de președinte și de experți ale Grupului Consultativ pentru reglementarea și supravegherea piețelor de capital, precum și pentru participarea la reuniunea la nivel de președinte și la două seminarii de formare profesională la nivel de expert ale Institutului Francofon de Reglementare Financiară (IFREFI), în calitate de membru al acestuia începând cu anul 2004.

De asemenea, având în vedere calitatea de membru al Institutului Internațional de Guvernanță Corporativă (ICGN), organism internațional având drept principal obiectiv promovarea standardelor și principiilor de guvernanță corporativă, au fost prevăzute în buget cheltuieli cu participarea C.N.V.M. la reuniunea anuală.

De asemenea, pentru anul 2009 au fost prevăzute cheltuieli aferente organizării unei sesiuni de formare profesională de 5 zile la Budapesta, pentru un grup de maxim 12 persoane, în cadrul Addendumului la Memorandumul de Înțelegere și Schimb de Informații semnat între C.N.V.M. și Autoritatea de Supraveghere a Pieței Financiare din Ungaria în data de 24 noiembrie 2006.

Dimensionarea cheltuielilor de deplasare s-a făcut în mod corespunzător, avându-se în vedere nivelul tarifelor de transport și cazare, numărul estimat de participanți la nivel de președinte și experți, precum și numărul aproximativ de zile de deplasare.

De asemenea, având în vedere cheltuielile estimate pentru anul 2009 în ceea ce privește deplasările interne, detașări, transferări, s-a prevăzut în proiectul de buget suma de 100.000 lei, reprezentând 50% din prevederile bugetare aferente anului 2008.

- Pentru **Cărți, publicații și materiale documentare (cod 20.11)** reprezentând plăți pentru procurarea de cărți de specialitate, necesare formării profesionale a personalului, precum și costul abonamentelor la publicații și la Monitorul Oficial al României în formă scrisă și electronică, a fost alocată în proiectul Bugetului de venituri și cheltuieli suma de 100.000 lei, cu aproximativ 8% mai mare decât realizările estimate pentru anul 2008 și cu 46% mai mică decât prevederile bugetare aferente anului 2008 .

- **Consultanță și Expertiză (cod 20.12)** unde au fost prevăzute cheltuieli în sumă de 450.000 lei, reprezentând 90% din prevederile bugetare aferente anului 2008, având în vedere nivelul estimat al acestor cheltuieli până la sfârșitul anului în curs.

La acest articol bugetar s-au prevăzut cheltuieli de consultanță în vederea implementării reglementărilor contabile specifice pieței de capital, precum și cu încheierea unor contracte de asistență juridică, necesare desfășurării normale a activității instituției.

- În ceea ce privește **Pregătirea profesională (cod 20.13)**, a fost alocată suma de 200.000 lei, destinată cheltuielilor cu participarea personalului la cursuri și seminarii în țară și străinătate, cu 25% mai mare față de cheltuielile efective ale anului 2008. În ceea ce privește acest articol bugetar, deși se preconizează o diminuare cu 20% față de prevederile anului 2008, nivelul cheltuielilor estimat pentru anul 2009 favorizează participarea personalului la diverse programe de formare profesională în vederea creșterii calificării acestuia.

- Pentru articolul 20.14 **Protecția muncii** au fost prevăzute cheltuieli de 13.000 lei, având în vedere nivelul estimat al acestora până la sfârșitul anului 2008.

- La articolul 20.24 **Comisioane și alte costuri aferente împrumuturilor** a fost prevăzută suma de 2.000 lei, reprezentând obligații de plată conform Acordul de Împrumut Subsidiar încheiat cu Banca Mondială (AIS).

- Articolul 20.30 **Alte cheltuieli**, înregistrează o majorare cu 123% față de prevederile aferente anului 2008, având în vedere organizarea la București a reuniunii Comitetului

Piețelor Emergente IOSCO, bugetul previzionat pentru această manifestare fiind de aproximativ 388.380 EURO. De asemenea, au fost prevăzute cheltuieli necesare organizării de către C.N.V.M. a Reuniunii CESR cu caracter informal (Away Day).

Pe lângă categoriile de cheltuieli enumerate la acest articol sunt cuprinse în fundamentare și plățile aferente cotizății semestriale a C.N.V.M. la Consiliul Contabilității și Raportărilor Financiare, în calitate de membru al acestui organism, precum și eventualele contribuții ce urmează a se plăti conform prevederilor Ordonanței de Urgență nr.90/2008 privind auditul statutar și înființarea Consiliului pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar.

Astfel, la acest articol bugetar a fost prevăzută în proiectul de buget pentru anul 2009 suma de 2.530.000 lei, ponderea cea mai mare (74%) fiind deținută de Alte cheltuieli cu bunuri și servicii.

De asemenea, au mai fost fundamentate și dimensionate la articolul 20.30, cheltuielile de protocol și reprezentare stabilite conform Regulamentului nr. 6/2005 privind activitățile de protocol și reprezentare, cheltuielile cu prime de asigurare non viață aferente contractelor de asigurări privind mijloacele fixe (construcții, echipamente, mijloace de transport) și cheltuielile aferente unor contracte de închiriere, suma alocată fiind de 650.000 lei.

C. La categoria „Dobânzi” s-au avut în vedere dobânzile aferente creditelor externe contractate în cadrul Acordului de Împrumut Subsidiar, pentru care C.N.V.M. are obligația de a plăti semestrial dobândă pentru sumele utilizate și nerambursate, pe baza comunicărilor Băncii Internaționale de Reconstrucție și Dezvoltare. Pentru anul 2009, nivelul acestor cheltuieli a fost estimate la 50.000 lei.

D. La categoria “Alte Transferuri” a fost prevăzută pentru anul 2009 suma de 750.000 lei necesară plății taxei anuale de participare la organizații la care C.N.V.M. este membră, precum și a taxelor de participare la conferințe și simpozioane internaționale privind piața de capital, piața financiară și activitatea reglementatorilor de pe aceste piețe. Având în vedere că începând cu anul 2007, C.N.V.M. participă în calitate de membru cu drepturi depline la reuniunile CESR și ESC, se impune plata unor contribuții anuale mai mari față de anii când C.N.V.M. avea doar statut de observator.

La dimensionarea cheltuielilor aferente anului 2009 s-a avut în vedere cuantumul contribuției C.N.V.M. la bugetul IOSCO (Organizația Internațională a Comisiilor de Valori Mobiliare), taxei anuale CESR (Comitetul European al Reglementatorilor de Valori Mobiliare) și taxei anuale ICGN (Institutul Internațional de Guvernanță Corporativă).

E. Cheltuieli de capital

Pentru cheltuielile de capital a fost alocată în proiectul Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2009 suma de 2.545.420 lei, reprezentând o diminuare cu aproximativ 80% față de prevederile bugetare ale anului 2008. Necesitatea echilibrării Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2009, în condițiile unui nivel prognozat al veniturilor proprii mult inferior celui prevăzut în bugetul aferent anului 2008, a impus reducerea cheltuielilor de capital, astfel încât să se acopere necesarul de cheltuieli de natura dotărilor independente, cât și co-finanțarea C.N.V.M. în cadrul proiectului Phare 2006 de 404.600 euro, TVA inclus.

De asemenea, la dimensionarea cheltuielilor de capital s-au avut în vedere prevederile Legii nr. 27/1999 pentru aprobarea Ordonanței Guvernului nr. 14/1998 privind utilizarea veniturilor realizate de instituțiile publice finanțate integral din venituri extrabugetare, art. 2, potrivit căreia “trebuie rezervată anual, din veniturile realizate, o sumă cel puțin egală cu cea corespunzătoare amortizării mijloacelor fixe de care dispun”, precum și prevederile Ordonanței 81/2003 privind reevaluarea și amortizarea activelor aflate în patrimoniul instituțiilor publice.

F. Rambursări de credite

La acest capitol a fost prevăzută suma de 385.000 lei, având în vedere plățile aferente împrumutului de la Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare în cadrul Acordului de

Împrumut Subsidiar (AIS) semnat între C.N.V.M. și Ministerul Economiei și Finanțelor (beneficiarul acestor fonduri) pentru cele două proiecte contractate, „*Creearea unui web portal al pieței de Capital din România*” și „*Dezvoltarea bazei de date integrate a C.N.V.M. și achiziție de echipamente*”.

Conform graficului, C.N.V.M. trebuie să ramburseze în lunile februarie și august două tranșe, ce reprezintă echivalentul a 110.000 USD.

BUGETUL FONDURILOR EXTERNE NERAMBURSABILE

În conformitate cu prevederile OMFP nr. 1494/2005 pentru aprobarea precizărilor metodologice ce trebuie avute în vedere la întocmirea și depunerea situațiilor financiare ale instituțiilor publice, fondurile nerambursabile fac parte din categoria fondurilor publice și se aprobă anual ca anexă la bugetul fiecărui ordonator de credite.

Având în vedere că în anul 2009 se va derula proiectul RO PHARE/2006/018-147-03.08 în valoare totală de 1.840.000 euro (exclusiv TVA), „Fișa Proiectelor cu finanțare din Fonduri externe nerambursabile de preaderare și de la alți donatori” pentru acesta, este anexă la Bugetul C.N.V.M. pe anul 2009 și face parte integrantă din acesta.

Astfel, finanțarea contractului în anul 2009 se va efectua astfel:

- pentru componenta de investiții în valoare de 840.000 euro (fără TVA), se prevede finanțarea contractului cu 500.000 euro, din fonduri nerambursabile și 340.000 euro din fonduri proprii;
- pentru componenta de asistență tehnică, se prevede finanțarea contractului cu 1.000.000 euro (exclusiv TVA) din fonduri nerambursabile.

Obiectivul 2. Asigurarea conformității operațiunilor cu normele juridice.

Pentru exercițiul bugetar 2009, proiectul Bugetului de venituri și cheltuieli stabilește un nivel total al veniturilor de 46.450.000 lei, din care sold la începutul anului de 17.350.000 lei, și un nivel al cheltuielilor de 46.440.000 lei, rezultând un excedent bugetar 10.000 lei.

La fundamentarea proiectului de buget pe acest an s-a avut în vedere raportul cost-beneficiu în condițiile actuale ce caracterizează piața de capital din România, urmărindu-se consolidarea cooperării cu autoritățile din statele membre Uniunii Europene în vederea aplicării unitare a directivelor și reglementărilor europene existente, precum și revizuirii și elaborării de noi reglementări în aplicarea directivelor UE. Cheltuielile au fost astfel proiectate încât să acopere necesarul de cheltuieli cu menținerea unui personal cu o înaltă calificare și cu perfecționarea și formarea continuă a acestuia, prin participarea la programe de pregătire profesională în țară și străinătate.

La fundamentarea veniturilor pentru anul 2009 s-au avut în vedere prevederile OUG nr. 25/2005 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobată prin Legea nr. 514/2002 modificată și completată prin Legea 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare, prevederile Regulamentului nr. 7/2006, cu modificările și completările ulterioare, precum și prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, cu incidență asupra nivelului încasărilor.

La fundamentarea și dimensionarea cheltuielilor pentru anul 2008 s-au avut în vedere prevederile actelor normative în vigoare la data întocmirii bugetului, dar și eventuale modificări legislative de natură să modifice cuantumul cheltuielilor, astfel încât să existe fonduri suficiente la toate articolele de cheltuieli. Astfel, fundamentarea cheltuielilor în proiectul Bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2009, grupate conform clasificăției bugetare elaborate de Ministerul Finanțelor, s-a făcut în conformitate cu prevederile Legii nr. 500/2002 privind finanțele publice și potrivit dispozițiilor legale corespunzătoare fiecărei categorii de cheltuieli.

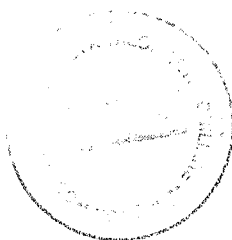
În ceea ce privește dimensionarea cheltuielilor de personal s-au avut în vedere prevederile Ordinului nr. 6/2004 al C.N.V.M pentru punerea în aplicare a Regulamentului nr. 1/2004 privind organizarea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, potrivit cărora instituția își adaptează

structura organizatorică în scopul întăririi capacității sale administrative, în vederea îndeplinirii obiectivelor prevăzute prin lege.

La fundamentarea cheltuielilor de deplasare și cheltuielilor cu alte transferuri, s-a avut în vedere Statutul C.N.V.M., potrivit căruia instituția poate participa la activitatea organizațiilor internaționale de profil și poate deveni membră a acestor organizații și poate acorda, pe bază de reciprocitate, asistență autorităților de reglementare străine care au nevoie de aceasta pentru îndeplinirea obiectivelor lor de supraveghere, precum și necesitatea participării la reuniuni și conferințe internaționale pe linia îndeplinirii angajamentelor asumate față de Uniunea Europeană.

Dimensionarea veniturilor și cheltuielilor este aproximativă, deoarece în fiecare an intervin factori noi, de natură legislativă, economică și socială, care pot influența nivelul acestora în sensul creșterii sau diminuării lor. Având în vedere că pe parcursul desfășurării exercițiului bugetar pot apărea situații imprevizibile ce trebuie înlăturate sau soluționate, legea oferă posibilitatea ordonatorilor de credite de a opera modificări în cadrul aceluiași titlu de cheltuieli, modificări impuse de necesitatea efectuării unor cheltuieli neprevăzute.

În urma analizelor efectuate asupra **proiectului Bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2009**, considerăm că proiectul de buget s-a întocmit cu respectarea prevederilor Legii 500/2002 privind finantele publice și nu prezintă necorelări, contradicții sau riscuri exagerate sau de sistem, în ansamblul sau.



SEF BIROU

Oana LUP



MONITORUL OFICIAL

AL

ROMÂNIEI

Numărul XIV — Nr. 226

PARTEA I
LEGI, DECRETE, HOTĂRĂRI ȘI ALTE ACTE

Joi, 4 aprilie 2002

SUMAR

Pagina	Nr.	Pagina
DECIZII ALE CURȚII CONSTITUȚIONALE		
Decizia nr. 66 din 28 februarie 2002 referitoare la excepția de neconstituționalitate a dispozițiilor art. 42 din Legea nr. 64/1995 privind procedura reorganizării judiciare și a falimentului, republicată	1-3	pct. 3 din Legea nr. 64/1995 privind procedura reorganizării judiciare și a falimentului, republicată 3-4
Decizia nr. 67 din 5 martie 2002 referitoare la excepția de neconstituționalitate a dispozițiilor art. 108		
	25.	ORDONANȚE ALE GUVERNULUI ROMÂNIEI
		— Ordonanță de urgență privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare 4-8

Definitivă și obligatorie.

Pronunțată în ședința publică din data de 5 martie 2002.

PREȘEDINTELE CURȚII CONSTITUȚIONALE,
prof. univ. dr. NICOLAE POPA

Magistrat-asistent,
Laurențiu Cristescu

ORDONANȚE ALE GUVERNULUI ROMÂNIEI

GUVERNUL ROMÂNIEI

ORDONANȚĂ DE URGENȚĂ

privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare

În temeiul prevederilor art. 114 alin. (4) din Constituția României,

Guvernul României adoptă prezenta ordonanță de urgență.

Art. 1. — (1) Se aprobă Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezenta ordonanță de urgență.

(2) În termen de 30 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență Comisia Națională a Valorilor Mobiliare va elabora și va adopta regulamentul propriu de organizare și funcționare.

Art. 2. — Pe data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență se abrogă: cap. II din Legea nr. 52/1994

privind valorile mobiliare și bursele de valori, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 210 din 11 august 1994; cap. II din Ordonanța Guvernului nr. 69/1997 privind piețele reglementate de mărfuri, servicii și instrumente derivate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 227 din 30 august 1997, aprobată cu modificări prin Legea nr. 129/2000, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 361 din 3 august 2000; Legea nr. 66/1997 cu privire la salarizarea

embrilor și personalului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, precum și a personalului burselor de valori, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 73 din 23 aprilie 1997; pct. 41, 42 și 43 din anexa nr. II/2 din Legea nr. 154/1998 privind sistemul de stabilire a salariilor de bază în sectorul bugetar și a indemnizațiilor pentru persoane care ocupă funcții de demnitate publică, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 266 din 16 iulie 1998; anexa nr. III/1 și anexa nr. VI/2 lit. D pct. 2 din Ordonanța Guvernului nr. 24/2000 privind sistemul de sta-

bilire a salariilor de bază pentru personalul contractual din sectorul bugetar, aprobată prin Legea nr. 383/2001, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 400 din 20 iulie 2001; Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 6/1999 privind finanțarea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare din venituri extrabugetare, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 65 din 16 februarie 1999, aprobată cu modificări prin Legea nr. 139/1999, precum și orice alte dispoziții contrare prezentei ordonanțe de urgență.

PRIM-MINISTRU
ADRIAN NĂSTASE

Contrasemnează:
Ministrul finanțelor publice,
Mihai Nicolae Tănăsescu
Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,
Gabriela Victoria Anghelache

București, 13 martie 2002.
Nr. 25.

ANEXĂ

STATUTUL Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare

ARTICOLUL 1

Statutul legal

(1) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare C.N.V.M., este o autoritate administrativă autonomă cu personalitate juridică.

(2) C.N.V.M. reglementează și supraveghează piața de capital, piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate, precum și instituțiile și operațiunile specifice acestora.

(3) C.N.V.M. este subordonată Parlamentului și prezintă rapoarte acestuia prin comisiile pentru buget, finanțe și economie ale Senatului și Camerei Deputaților.

(4) Autoritatea C.N.V.M. se exercită pe întregul teritoriu al României.

(5) C.N.V.M. are sediul central în municipiul București și poate deschide reprezentanțe în funcție de necesități.

ARTICOLUL 2

Obiective fundamentale

C.N.V.M. are drept obiective fundamentale:

- stabilirea și menținerea cadrului necesar dezvoltării piețelor reglementate;
- promovarea încrederii în piețele reglementate și în instrumentele financiare;
- sigurarea protecției operatorilor și investitorilor împotriva practicilor neloiale, abuzive și frauduloase;
- promovarea funcționării corecte și transparente a piețelor reglementate;
- prevenirea manipulării pieței și a fraudei și asigurarea integrității piețelor reglementate;
- stabilirea standardelor de soliditate financiară și de activă onestă pe piețele reglementate;
- adoptarea măsurilor necesare pentru evitarea apariției riscului sistemic pe piețele reglementate;
- prevenirea afectării egalității de informare și tratament al investitorilor sau al intereselor acestora.

ARTICOLUL 3

Compunerea și funcționarea C.N.V.M.

(1) C.N.V.M. este compusă din 7 membri, dintre care 1 președinte, 2 vicepreședinți și 4 comisari. Numirea și revocarea acestora se fac de către Parlament în ședința comună a celor două Camere.

(2) Numirea membrilor C.N.V.M., cu nominalizarea acestora, se face la propunerea comună a Comisiei economice a Senatului, Comisiei pentru politică economică, formă și privatizare a Camerei Deputaților și a comisiilor pentru buget, finanțe și bănci ale celor două Camere.

(3) Președintele este reprezentantul de drept al C.N.V.M. ca autoritate administrativă autonomă și ca persoană juridică de drept public și în raporturi de drept comun.

(4) În caz de indisponibilitate temporară a președintelui reprezentarea legală a C.N.V.M. revine unuia dintre vicepreședinții acesteia, cu excepția situațiilor prevăzute la alin. (9), când reprezentarea legală, în absența președintelui și vicepreședinților, se atribuie comisarului celui mai vârstnic.

(5) C.N.V.M. se întrunește în prezența a cel puțin 3 dintre membrii săi, incluzând președintele sau, în absența acestuia, unul dintre vicepreședinți. Membrii C.N.V.M. absenți pot vota în scris.

(6) Hotărârile sunt adoptate cu votul a cel puțin 5 membri ai C.N.V.M. În caz de partaj egal al voturilor este decisiv votul președintelui sau, în cazul indisponibilității acestuia, cel al vicepreședintelui care conduce ședința.

(7) În cazul ședințelor C.N.V.M. la care se iau decizii privind politica generală a pieței de capital, C.N.V.M. se va întruni valabil în prezența a cel puțin 5 membri.

(8) Hotărârile adoptate sunt obligatorii pentru toți membrii C.N.V.M.; membrii care au votat împotriva și cei absenți pot consemna opinia separată în procesul-verbal al ședinței respective. Președintele, respectiv vicepreședintele care a condus ședința, este obligat să semneze actele ce decurg din hotărârea adoptată, chiar dacă a votat împotriva.

(9) În situații de urgență, când cvorumul prevăzut mai sus nu poate fi întrunit, hotărârea va fi adoptată cu majoritatea simplă a membrilor prezenți, indiferent de numărul acestora, și va fi astfel pusă în aplicare, urmând să fie confirmată, modificată sau revocată de către C.N.V.M. în prima ședință, în conformitate cu prevederile alineatelor precedente.

(10) Membrii C.N.V.M. își exercită mandatul potrivit legii. Ei răspund pentru activitatea lor în mod solidar, cu excepția situației în care au votat împotriva unei hotărâri și au consemnat opinia separată în procesul-verbal.

(11) Îndeplinirea sau omisiunea îndeplinirii cu bună-credință și fără neglijență a oricărui act sau fapt în legătură cu exercitarea, în condițiile legii, a atribuțiilor de supraveghere și control nu poate atrage răspunderea civilă sau penală, după caz, a membrilor C.N.V.M. numiți conform prevederilor prezentului articol sau a persoanelor delegate de aceasta în acest sens. În cazul declanșării cercetării penale împotriva membrilor C.N.V.M. va fi informat în prealabil Parlamentul României.

ARTICOLUL 4

Calitatea de membru al C.N.V.M. Incompatibilități

(1) Durata mandatului de membru al C.N.V.M. este de ani, fiecare membru putând fi reinvestit o singură dată.

(2) În cazul imposibilității definitive de exercitare a mandatului de către unul dintre membri comisiile parlamentare menționate la art. 3 alin. (2) vor propune Parlamentului, în termen de 30 de zile, persoana care va fi numită pentru durata restantă a mandatului. Se consideră imposibilitate definitivă de exercitare a mandatului orice împrejurare care reează o indisponibilizare cu o durată mai mare de 90 de zile consecutive.

(3) Membrii C.N.V.M. trebuie să fie cetățeni români, cu domiciliul stabil în România, în vârstă de minimum 30 de ani, cu o bună reputație și pregătire profesională în domeniul economic sau juridic, având o vechime în specialitate de minimum 5 ani.

(4) Membrii C.N.V.M.:

a) nu pot fi soți și nici rude ori afini până la gradul al III-lea cu Președintele României, președinții Camerelor Parlamentului, membrii Guvernului, guvernatorul Băncii Naționale a României, președintele Comisiei de supraveghere a Asigurărilor și nu se pot înrudi între ei; nu pot fi membri ai vreunui partid politic;

c) nu pot exercita o altă funcție remunerată, publică sau privată, cu excepția celor de cadru didactic universitar și de consultant sau expert al autorităților publice ori al organismelor internaționale;

d) nu pot fi membri în consiliile de administrație, direcții executive, cenzori sau auditori ai persoanelor juridice subiecte ale supravegherii C.N.V.M., Comisiei de supraveghere a Asigurărilor sau Băncii Naționale a României ori acționari semnificativi la astfel de persoane juridice;

e) nu trebuie să fi fost declarați falșiți;

f) nu trebuie să aibă cazier judiciar.

(5) Calitatea de membru al C.N.V.M. încetează în următoarele situații:

a) la expirarea termenului pentru care a fost numit, în condițiile alin. (1) și (2);

b) prin demisie;

c) prin revocare de către Parlament în următoarele situații:

1. la apariția unei incompatibilități sau a unui impediment dintre cele prevăzute la alin. (4);

2. împotriva acestuia a fost pronunțată o condamnare cu pedeapsă privativă de libertate, rămasă definitivă; sau în înlocuire, în condițiile prevăzute la alin. (2).

(6) Membrii C.N.V.M. au obligația să notifice de îndată, în scris, Parlamentului apariția oricăreia dintre situațiile de incompatibilitate prevăzute la alin. (4). Până la decizia Parlamentului membrul C.N.V.M. este suspendat de drept.

ARTICOLUL 5

Colaborarea cu autoritățile statului și cu alte instituții publice

(1) C.N.V.M. colaborează cu Banca Națională a României, Comisia de Supraveghere a Asigurărilor, Consiliul Concurenței, autoritățile judecătorești și cu alte autorități și instituții publice în vederea îndeplinirii obiectivelor sale prevăzute la art. 2.

(2) În vederea îndeplinirii obiectivelor sale fundamentale C.N.V.M. va fi consultată în prealabil cu privire la actele normative ale autorităților publice cu impact asupra pieței de capital, piețelor reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate, precum și asupra instituțiilor și operațiunilor specifice acestora.

(3) C.N.V.M. este invitată de drept la ședințele autorităților publice în care se adoptă actele normative menționate la alin. (2).

(4) C.N.V.M. poate face schimb de informații atât publice, cât și confidențiale cu Banca Națională a României, Comisia de Supraveghere a Asigurărilor, Consiliul Concurenței, precum și cu alte autorități și instituții publice. În aplicarea prevederilor prezentului articol aceste autorități nu vor invoca secretul de serviciu sau orice altă obligație legală de păstrare a confidențialității informațiilor deținute.

(5) C.N.V.M. poate încheia acorduri de schimb de informații cu alte autorități publice, prin care se stabilesc modalitățile concrete de efectuare a schimbului acestor informații.

ARTICOLUL 6

Cooperarea internațională

(1) C.N.V.M. poate participa la activitatea organizațiilor internaționale de profil și poate deveni membră a acestor organizații.

(2) C.N.V.M. poate acorda, pe bază de reciprocitate, asistență autorităților de reglementare străine care au nevoie de aceasta pentru îndeplinirea obiectivelor lor de supraveghere. Acest tip de asistență include, fără a se limita la acestea:

a) furnizarea de informații publice sau nesupuse publicității despre ori în legătură cu o persoană fizică sau juridică subiect al reglementării, supravegherii ori controlului C.N.V.M.;

b) furnizarea de copii ale înregistrărilor ținute de entitățile supravegheate;

c) colaborări cu persoanele care dețin informații despre obiectul unei anchete.

ARTICOLUL 7

Prerogativele și actele C.N.V.M.

(1) În vederea îndeplinirii obiectivelor sale stabilite la art. 2 C.N.V.M. își exercită prerogativele legale privind reglementarea prin adoptarea de norme, emiterea de acte individuale și dispunerea de măsuri, după deliberare în ședințe ținute conform prevederilor art. 3.

(2) În vederea îndeplinirii obiectivelor sale privind protecția operatorilor și investitorilor împotriva practicilor neloiale, precum și pentru funcționarea corectă și transparentă a pieței, prevenirea manipulării și evitarea apariției riscului sistemic pe piețele reglementate, C.N.V.M. va supraveghea în timp real și periodic instituțiile, operatorii și operațiunile de pe piața de capital și de pe piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate.

(3) C.N.V.M. adoptă norme prin regulamente și instrucțiuni care sunt puse în aplicare prin ordin al președintelui acesteia.

(4) Actele individuale emise de către C.N.V.M. sunt deciziile, ordonanțele, atestatele și avizele.

(5) Actele individuale ale C.N.V.M. sunt înscrisuri oficiale și beneficiază de forța probantă a înscrisurilor autentice, conținutul lor putând fi contrazis numai prin procedura înscrisurii în fals.

(6) C.N.V.M. poate realiza, la cerere sau din oficiu, interpretarea oficială a tuturor normelor juridice emise de aceasta, aplicabile entităților reglementate și supravegheate.

(7) C.N.V.M. este singura autoritate în măsură să se pronunțe asupra considerentelor de oportunitate, evaluărilor și analizelor calitative care stau la baza emiterii actelor sale, prevăzute la alin. (1) și (2). În caz de litigiu actele individuale emise de către C.N.V.M. cu privire la interpretările prevăzute la alin. (6) pot fi atacate cu recurs în fața Curții de Apel București — Secția de contencios administrativ. Până la pronunțarea unei hotărâri definitive și irevocabile de către instanța judecătorească executarea actelor C.N.V.M. nu se suspendă.

(8) C.N.V.M. are legitimare procesuală activă și poate interveni în orice proces privind normele adoptate sau actele individuale emise de aceasta, fără obligația de a proba un interes.

(9) Accesul la documentele ținute de C.N.V.M. se face în condițiile legii.

(10) C.N.V.M. va edita și va publica periodic un buletin, care este publicația oficială a acesteia. Actele publicate în acest buletin sunt opozabile terților. Buletinul va conține, fără a se limita la acestea:

- a) reglementările adoptate de C.N.V.M.;
- b) comunicate și acte cu privire la piețele reglementate;
- c) interpretarea oficială a reglementărilor proprii care guvernează piețele reglementate și entitățile supravegheate.

(11) C.N.V.M. poate înființa o Cameră arbitrală în scopul rezolvării litigiilor izvorând din contractele încheiate pe piețele de capital, pe piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate sau în legătură cu instituțiile ori operațiunile acestora. În soluționarea litigiilor Camera arbitrală va aplica:

- a) legislația piețelor de capital, a piețelor reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate, precum și reglementările C.N.V.M. în materie;
- b) uzanțele comerciale în materie;

dispozițiile dreptului comun.

(12) C.N.V.M. își stabilește prin regulament propriu structura organizatorică, atribuțiile de conducere și de execuție ale personalului său.

(13) C.N.V.M. stabilește prin regulament propriu regimul și principiile remunerării membrilor și a personalului angajat.

(14) C.N.V.M. adoptă prin decizie nivelul remunerării membrilor și personalului angajat, cu luarea în considerare a nivelului remunerației acordate unor poziții și funcții similare din piața financiară.

(15) Normele adoptate de C.N.V.M. se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

ARTICOLUL 8

Reglementările C.N.V.M.

Regulamentele și instrucțiunile stabilesc norme și reguli cu privire la aplicarea legilor specifice pieței de capital, a piețelor reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate, organismelor de plasament colectiv, precum și instituțiilor și operațiunilor specifice acestora.

ARTICOLUL 9

Actele individuale emise de C.N.V.M.

(1) *Deciziile* sunt acte individuale prin care C.N.V.M. înființează instituții și organisme ori le dizolvă, acordă sau retrage autorizații, anulează ori confirmă acte ale agenților săi, delegea ori retrage puteri, aprobă regulamente ale instituțiilor și organismelor pieței de valori mobiliare, aprobă sau respinge prospectele de ofertă publică, stabilește remunerarea membrilor și a personalului său, aprobă reglementările privind salarizarea personalului Bursei de Valori București ca instituție publică și dă interpretarea oficială a propriilor reglementări care guvernează piața de capital și piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate.

(2) *Ordonanțele* sunt acte prin care C.N.V.M. dă dispoziții privind prezentarea de documente, situații și informații, audieri, impune interdicții sau suspendări de autorizații ori activități, dispune anchete sau alte investigații, măsuri conservatorii, precum ridicarea și depunerea de documente sau titluri, indisponibilizarea unor bunuri sau fonduri, aplică sancțiuni disciplinare și administrative.

(3) *Atestatele* sunt acte prin care C.N.V.M. confirmă ori recunoaște situații sau calități, raportări ori comunicări de date și informații.

(4) *Avizele* sunt acte prin care C.N.V.M. formulează răspunsuri oficiale la chestiuni privind aplicarea legii și a normelor reglementare ori dă calificări privind piețele reglementate și instrumentele financiare.

ARTICOLUL 10

Delegarea prerogativelor C.N.V.M.

(1) C.N.V.M. poate delega unor agenți ai săi ori unor instituții sau organisme ale piețelor reglementate, subordonate acesteia, una sau mai multe dintre prerogativele cu care este investită prin lege.

(2) Delegarea de prerogative prevăzută la alin. (1) va desemna persoana investită și va arăta prerogativa delegată și actele prin care o va exercita, măsurile pe care le poate lua, durata delegării, precum și modul de supraveghere a exercitării prerogativei respective. Delegarea de prerogative nu poate avea ca obiect adoptarea de norme, ci numai acte individuale emise în numele C.N.V.M.

(3) Actele individuale emise și măsurile dispuse în exercitarea delegării de putere pot fi atacate înaintea C.N.V.M., care le poate confirma, modifica sau anula cu audierea persoanei investite și, dacă apreciază necesar, a celor cărora li se aplică astfel de acte. C.N.V.M. poate dispune, la cerere sau din oficiu, suspendarea ori anularea actelor emise și a măsurilor dispuse în exercitarea delegării de putere.

(4) C.N.V.M. poate retrage delegarea unei prerogative în orice moment, dar numai cu audierea persoanei sau a instituției căreia i-a fost acordată.

ARTICOLUL 11

Confidențialitatea informațiilor

(1) Membrii și angajații C.N.V.M. vor respecta, în privința informațiilor obținute în cursul sau ca urmare a exercitării atribuțiilor și care nu au devenit accesibile publicului larg, regimul juridic aplicabil secretului de serviciu. În sensul prezentei ordonanțe de urgență transmiterea de informații în cadrul prevăzut la art. 6 alin. (2) nu reprezintă o încălcare a acestei obligații.

(2) Furnizarea de informații de natura celor prevăzute la alin. (1) va putea fi făcută sub semnătura președintelui C.N.V.M. sau a persoanelor împuternicite în acest sens, după deliberarea în ședință conform art. 3, în următoarele situații:

a) în cadrul unor proceduri judiciare, prin dispoziție a procurorului sau a instanțelor de judecată, după caz;

b) în cadrul negocierii sau al derulării unor acorduri internaționale la care România este parte;

c) în cadrul acordurilor de cooperare cu alte autorități, cu organizații internaționale din care C.N.V.M. face parte sau din propria inițiativă a C.N.V.M., în scopul asigurării îndeplinirii atribuțiilor specifice de supraveghere și control asupra respectării prevederilor legale.

ARTICOLUL 12

Transparența informației

(1) C.N.V.M. organizează un Oficiu de Evidență a Valorilor Mobiliare căruia îi sunt transmise toate informațiile necesare cu privire la valorile mobiliare care se supun prevederilor prezentului statut și la emitenții acestora.

(2) Obligațiunile și alte valori mobiliare de natura acestora, emise de către stat, județ, oraș, comună și de către autorități ale administrației publice centrale și locale, vor fi înregistrate la primirea documentului de emisiune.

(3) Evidențele ținute de Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare sunt accesibile publicului în condițiile stabilite de C.N.V.M.

ARTICOLUL 13

Surse de finanțare

(1) C.N.V.M. se finanțează integral din venituri extra-bugetare.

(2) Veniturile C.N.V.M. provin din:

a) o cotă de 0,08% din valoarea tranzacțiilor derulate pe orice piață reglementată, suportate de către cumpărător, cu excepția piețelor reglementate de instrumente financiare derivate;

b) o cotă de 0,1% din valoarea activului net al organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare;

c) o cotă de 0,5% din valoarea ofertelor publice de vânzare;

d) o cotă de 2% din valoarea ofertelor publice de cumpărare-preluare;

e) tarife sau comisioane pentru tranzacțiile derulate pe piețele reglementate de instrumente financiare derivate;

f) tarife și comisioane percepute la activități pentru care se emite de către C.N.V.M. un act individual;

g) tarife percepute pentru prestarea de servicii către entități supravegheate sau terțe persoane;

h) penalități stabilite prin reglementări proprii ca inițiale patrimoniale;

i) donații;

j) activități de editură, publicitate, multiplicare;

k) orice alte surse legale.

(3) Cuantumul tarifelor, comisioanelor și veniturilor revăzute la alin. (2) lit. e) și k) se stabilesc prin anexă la bugetul C.N.V.M., care se aprobă de Parlamentul României și se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

ARTICOLUL 14

Cheltuieli

(1) Pentru a permite C.N.V.M. și reprezentanților acestuia să își desfășoare activitatea, Guvernul sau consiliile județene, respectiv Consiliul General al Municipiului București, după caz, ori consiliile locale vor încredința prin hotărâre acesteia administrarea bunurilor imobiliare necesare (terenuri și clădiri) aparținând domeniului public sau privat al statului, de interes național sau local, în termen de 60 de zile de la cererea temeinic justificată a C.N.V.M.

(2) În cazul în care autoritățile prevăzute la alin. (1) nu au la dispoziție C.N.V.M., în termenele prevăzute la alin. (1), imobilele respective, aceasta este în drept să închirieze sau să dobândească în proprietate folosință în orice alt mod prevăzut de lege imobilele necesare desfășurării activității sale din sursele de finanțare revăzute la art. 13.

(3) Cheltuielile sunt stabilite prin bugetul anual al C.N.V.M. în conformitate cu obiectivele și sarcinile acesteia, fiind aprobate de Parlamentul României.

ARTICOLUL 15

Personalul C.N.V.M.

(1) Personalul C.N.V.M. va fi angajat conform prevederilor Codului muncii.

(2) Angajații C.N.V.M. nu pot exercita alte activități profesionale remunerate, cu excepția celor prevăzute la art. 4 alin. (4) lit. c).

(3) Membrii personalului pot fi detașați în condițiile legii la alte autorități de reglementare din țară sau din străinătate, respectiv la entități supravegheate. În timpul detașării aceștia rămân angajați ai C.N.V.M. și semnează un contract de confidențialitate cu entitatea la care au fost detașați.

ARTICOLUL 16

Raportul anual de activitate

(1) Cel târziu până la data de 30 aprilie a fiecărui an C.N.V.M. va trimite comisiilor pentru buget, finanțe și bănci ale Senatului și Camerei Deputaților raportul său anual de activitate, raportul anual de audit financiar și execuția bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul precedent, care vor fi dezbătute în ședința comună a Camerelor.

(2) Comisiile pentru buget, finanțe și bănci ale Senatului și Camerei Deputaților pot dispune oricând verificarea activităților C.N.V.M. în conformitate cu regulamentele Senatului și ale Camerei Deputaților.

ARTICOLUL 17

Măsuri asigurătorii și sancțiuni

(1) C.N.V.M. poate impune, în cazuri bine justificate și pe o perioadă determinată, entităților reglementate, emitentilor sau altor entități care desfășoară activități în legătură cu piețele reglementate, măsuri asigurătorii sau restricționarea exercitării unor drepturi. Asemenea măsuri se pot referi la blocarea de conturi bancare, restrângerea unor transferuri patrimoniale ale emitentilor sau blocarea transferului unor valori mobiliare ori al altor instrumente financiare pe o perioadă care nu poate depăși două săptămâni.

(2) În cazul nerespectării legilor care guvernează piețele de capital, piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate, organismele de plasament colectiv în valori mobiliare sau a reglementărilor sale, C.N.V.M. poate dispune sesizarea organului de urmărire penală, pentru situația în care fapta săvârșită constituie infracțiune potrivit reglementărilor specifice, sau aplicarea următoarelor sancțiuni contravenționale:

- a) avertisment scris;
- b) amenzi;
- c) suspendarea autorizației;
- d) retragerea autorizației;
- e) anularea autorizației.

(3) Sancțiunile contravenționale vor fi stabilite de legile care guvernează piața de capital, piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate, instituțiile și operațiunile specifice acestora, precum și organismele de plasament colectiv. Amenzile se fac venit la bugetul C.N.V.M., conform prevederilor legale, și pot fi actualizate anual de către aceasta conform ratei inflației.

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: ramomrk@bx.logicnet.ro, Internet: www.monitoruloficial.ro



MONITORUL OFICIAL

AL

ROMÂNIEI

ul XIV — Nr. 539

PARTEA I
LEGI, DECRETE, HOTĂRĂRI ȘI ALTE ACTE

Miercuri, 24 iulie 2002

SUMAR

	Pagina	Nr.	Pagina
LEGI ȘI DECRETE			
0. — Lege pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 56/2002 privind programul de măsuri de restructurare financiară a creanțelor deținute de Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Bancare asupra agenților economici din sectorul agricol	2	690. — Decret privind promulgarea Legii pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 26/2002 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare	6
7. — Decret privind promulgarea Legii pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 56/2002 privind programul de măsuri de restructurare financiară a creanțelor deținute de Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Bancare asupra agenților economici din sectorul agricol	2	★	
★		514. — Lege pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare	6-8
1. — Lege privind aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 49/2002 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 98/1999 privind protecția socială a persoanelor ale căror contracte individuale de muncă vor fi desfăcute ca urmare a concedierilor colective	3	691. — Decret privind promulgarea Legii pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare	8
8. — Decret pentru promulgarea Legii privind aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 49/2002 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 98/1999 privind protecția socială a persoanelor ale căror contracte individuale de muncă vor fi desfăcute ca urmare a concedierilor colective	3	DECIZII ALE CURȚII CONSTITUȚIONALE	
★		Decizia nr. 166 din 6 iunie 2002 referitoare la excepția de neconstituționalitate a prevederilor Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 207/2000 privind modificarea și completarea Codului penal și a Codului de procedură penală, aprobată și modificată prin Legea nr. 456/2001	9-10
3. — Lege pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 26/2002 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare	4-6	Decizia nr. 175 din 18 iunie 2002 referitoare la excepția de neconstituționalitate a dispozițiilor art. 79 și 80 din Legea nr. 168/1999 privind soluționarea conflictelor de muncă	11-12
		ACTE ALE ORGANELOR DE SPECIALITATE ALE ADMINISTRAȚIEI PUBLICE CENTRALE	
		955. — Ordin al ministrului lucrărilor publice, transporturilor și locuinței privind aprobarea Normelor metodologice pentru punerea în aplicare a Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 73/2002 pentru asigurarea fondurilor necesare elaborării proiectelor aferente Programului SAPARD, Măsura 2.1 „Dezvoltarea și îmbunătățirea infrastructurii rurale”	12-16

ncționării fondurilor deschise de investiții și a societăților
e investiții ca instituții de intermediere financiară, cu
cepția prevederilor art. 27 lit. a) și b), până la data
trării în vigoare a legii speciale prevăzute la art. 102."

Art. II. — Ordonanța de urgență a Guvernului
nr. 26/2002 privind organismele de plasament colectiv în
valori mobiliare, cu modificările aduse prin prezenta lege,
va fi republicată în Monitorul Oficial al României, Partea I,
dându-se textelor o nouă numerotare.

*Această lege a fost adoptată de Camera Deputaților în ședința din 27 iunie 2002, cu respectarea prevederilor art. 74
in. (1) din Constituția României.*

PREȘEDINTELE-CAMEREI DEPUTAȚILOR
VALER DORNEANU

*Această lege a fost adoptată de Senat în ședința din 27 iunie 2002, cu respectarea prevederilor art. 74 alin. (1) din
onstituția României.*

p. PREȘEDINTELE SENATULUI,
DORU IOAN TĂRĂCILĂ

București, 12 iulie 2002.
Nr. 513.

PREȘEDINTELE ROMÂNIEI

DECRET

**privind promulgarea Legii pentru aprobarea
Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 26/2002
privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare**

În temeiul prevederilor art. 77 alin. (1) și ale art. 99 alin. (1) din
Constituția României,

Președintele României d e c r e t e a z ă:

Articol unic. — Se promulgă Legea pentru aprobarea Ordonanței de
urgență a Guvernului nr. 26/2002 privind organismele de plasament colectiv
în valori mobiliare și se dispune publicarea acestei legi în Monitorul Oficial
al României, Partea I.

PREȘEDINTELE ROMÂNIEI
ION ILIESCU

București, 11 iulie 2002.
Nr. 690.

★

PARLAMENTUL ROMÂNIEI

CAMERA DEPUTAȚILOR

SENATUL

LEGE

**pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 25/2002
privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare**

Parlamentul României adoptă prezenta lege.

Art. I. — Se aprobă Ordonanța de urgență a Guvernului
nr. 25 din 13 martie 2002 privind aprobarea Statutului
Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, publicată în
Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 226 din 4 aprilie
2002, cu următoarele modificări și completări:

1. Articolul 2 va avea următorul cuprins:

„Art. 2. — La data intrării în vigoare a prezentei ordo-
nanțe de urgență se abrogă: cap. II din Legea nr. 52/1994
privind valorile mobiliare și bursele de valori, publicată în

Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 210 din
11 august 1994, cu modificările și completările ulterioare;
cap. II din Ordonanța Guvernului nr. 69/1997 privind piețele
reglementate de mărfuri, servicii și instrumente derivate,
publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I,
nr. 227 din 30 august 1997, aprobată cu modificări prin
Legea nr. 129/2000, publicată în Monitorul Oficial al
României, Partea I, nr. 361 din 3 august 2000; Legea
nr. 66/1997 cu privire la salarizarea membrilor și

personalului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, prem și a personalului burselor de valori, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 73 din 23 aprilie 1997, cu modificările ulterioare; pct. 41, 42 și 43 din anexa II/2 la Legea nr. 154/1998 privind sistemul de stabilire a salariilor de bază în sectorul bugetar și a indemnizațiilor pentru persoane care ocupă funcții de demnitate publică, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 266 din 16 iulie 1998, cu modificările și completările ulterioare; anexa nr. III/1 și anexa nr. VI/2 lit. D pct. 2 la Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 24/2000 privind sistemul de stabilire a salariilor de bază pentru personalul intractual din sectorul bugetar, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 138 din 31 martie 2000, aprobată prin Legea nr. 383/2001, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 400 din 20 iulie 2001, cu modificările ulterioare; Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 6/1999 privind finanțarea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare din venituri extrabugetare, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 65 din 16 februarie 1999, aprobată cu modificări prin Legea nr. 139/1999, cu modificările ulterioare, precum și orice alte dispoziții contrare prezentei ordonanțe de urgență."

La articolul 1 din anexă, alineatul (3) va avea următorul cuprins:

"(3) C.N.V.M. este subordonată Parlamentului și prezintă rapoarte acestuia prin comisiile pentru buget, finanțe și bănci ale celor două Camere, Comisia economică a Senatului și Comisia pentru politică economică, reformă și privatizare a Camerei Deputaților."

3. La articolul 2 din anexă, litera e) va avea următorul cuprins:

"e) prevenirea fraudei, a manipulării pieței și asigurarea integrității piețelor reglementate;"

4. La articolul 3 din anexă, alineatele (2), (4), (5), (6) și (7) vor avea următorul cuprins:

"(2) Numirea membrilor C.N.V.M., cu nominalizarea candidaților, se face la propunerea comună a comisiilor pentru buget, finanțe și bănci ale celor două Camere, a Comisiei economice a Senatului și a Comisiei pentru politică economică, reformă și privatizare a Camerei Deputaților."

"(4) În caz de indisponibilitate temporară a președintelui, prezentarea legală a C.N.V.M. revine unuia dintre vicepreședinții acesteia, desemnat de președinte, cu excepția cazurilor prevăzute la alin. (9), când reprezentarea legală, în absența președintelui și vicepreședinților, se atribuie membrului cel mai vârstnic."

"(5) C.N.V.M. se întrunește în prezența a cel puțin 5 din membrii săi, incluzând președintele sau, în absența acestuia, unul dintre vicepreședinți."

"(6) Hotărârile sunt adoptate cu majoritate simplă. În caz de partaj egal al voturilor este decisiv votul președintelui sau, în cazul indisponibilității acestuia, cel al vicepreședintelui care conduce ședința."

"(8) Hotărârile adoptate sunt obligatorii pentru toți membrii C.N.V.M.; membrii care au votat împotriva pot solicita însemnarea opiniei separate în procesul-verbal al ședinței respective, iar cei absenți în procesul-verbal al primei ședințe la care participă. Președintele, respectiv vicepreședintele care a condus ședința, este obligat să emneze actele ce decurg din hotărârea adoptată, chiar dacă a votat împotriva."

5. La articolul 4 din anexă, literele a), c) și e) ale alineatului (4) vor avea următorul cuprins:

"a) nu pot fi soți și nici rude ori afini până la gradul al treilea cu Președintele României, președinții Camerelor Parlamentului, membrii Guvernului, guvernatorul Băncii

Naționale a României, președintele Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor;

c) nu pot exercita o altă funcție remunerată, publică sau privată, cu excepția celor de cadru didactic universitar și de consultant sau expert al organismelor internaționale;

e) nu trebuie să aibă cazier fiscal sau judiciar."

6. La articolul 4 din anexă, litera f) a alineatului (4) se abrogă.

7. La articolul 4 din anexă, litera ȃ) a alineatului (5) va avea următorul cuprins:

"c) prin revocare de către Parlament în cazul apariției unei incompatibilități sau a unui impediment dintre cele prevăzute la alin. (4);"

8. La articolul 4 din anexă, după litera d) a alineatului (5) se introduce litera e) cu următorul cuprins:

"e) prin deces."

9. La articolul 5 din anexă, alineatele (1) și (4) vor avea următorul cuprins:

"ARTICOLUL 5

Colaborarea cu autoritățile statului și cu alte instituții publice

"(1) C.N.V.M. colaborează cu Banca Națională a României, Comisia de Supraveghere a Asigurărilor, Consiliul Concurenței, Ministerul Public și cu alte autorități și instituții publice, în vederea îndeplinirii obiectivelor sale prevăzute la art. 2."

"(4) C.N.V.M. poate face schimb de informații atât publice, cât și confidențiale cu Banca Națională a României, Comisia de Supraveghere a Asigurărilor, Consiliul Concurenței, precum și cu alte autorități și instituții publice. În aplicarea prevederilor prezentului articol aceste autorități vor furniza informațiile în mod gratuit și nu vor invoca secretul de serviciu sau orice altă obligație legală de păstrare a confidențialității informațiilor deținute."

10. La articolul 5 din anexă, după alineatul (5) se introduce alineatul (6) cu următorul cuprins:

"(6) C.N.V.M. va colabora cu organisme profesionale specializate pentru asigurarea bunei funcționări a piețelor reglementate."

11. La articolul 7 din anexă, alineatele (6) și (7) vor avea următorul cuprins:

"(6) C.N.V.M. poate realiza, la cerere sau din oficiu, interpretarea oficială a tuturor reglementărilor emise de aceasta, aplicabile entităților reglementate și supravegheate."

"(7) C.N.V.M. este singura autoritate în măsură să se pronunțe asupra considerentelor de oportunitate, evaluărilor și analizelor calitative care stau la baza emiterii actelor sale, prevăzute la alin. (1) și (2). În caz de litigiu actele individuale emise de către C.N.V.M. cu privire la interpretările prevăzute la alin. (6) pot fi atacate cu recurs în fața Curții Supreme de Justiție — Secția de contencios administrativ. Până la pronunțarea unei hotărâri definitive și irevocabile de către instanța judecătorească executarea actelor C.N.V.M. nu se suspendă."

12. La articolul 9 din anexă, după alineatul (4) se introduce alineatul (5) cu următorul cuprins:

"(5) Deciziile și ordonanțele emise de către C.N.V.M. trebuie să conțină motivațiile de drept care au condus la luarea măsurilor respective."

13. La articolul 10 din anexă, după alineatul (4) se introduce alineatul (5) cu următorul cuprins:

"(5) Delegarea de prerogative nu exonerează de răspundere C.N.V.M."

14. La articolul 13 din anexă, literele a)–d) ale alineatului (2) vor avea următorul cuprins:

„a) o cotă de cel mult 0,08% din valoarea tranzacțiilor efectuate pe orice piață reglementată, suportate de către împărător, cu excepția piețelor reglementate de instrumente financiare derivate;

b) o cotă de cel mult 0,1% din valoarea activului net al organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare;

c) o cotă de cel mult 0,5% din valoarea ofertelor publice de vânzare;

d) o cotă de cel mult 2% din valoarea ofertelor publice de cumpărare-preluare;”

15. La articolul 14 din anexă, după alineatul (3) se introduce alineatul (4) cu următorul cuprins:

„(4) Excedentul din bugetul de venituri și cheltuieli înregistrat la sfârșitul anului se reportează ca sursă de finanțare în anul următor, iar deficitul se acoperă din sursele anului următor, inclusiv din împrumuturi bancare și de ezorerie.”

16. Articolul 16 din anexă va avea următorul cuprins:

„ARTICOLUL 16

Raportul anual de activitate

„(1) Cel târziu până la data de 30 aprilie a fiecărui an C.N.V.M. va trimite Parlamentului, respectiv comisiilor pentru buget, finanțe și bănci ale Senatului și Camerei Deputaților, Comisiei economice a Senatului și Comisiei

pentru politică economică, reformă și privatizare a Camerei Deputaților, raportul său anual de activitate, raportul anual de audit financiar și execuția bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul precedent, care vor fi dezbătute în ședință comună a Camerelor.

(2) Comisiile pentru buget, finanțe și bănci ale celor două Camere, Comisia economică a Senatului și Comisia pentru politică economică, reformă și privatizare a Camerei Deputaților pot dispune oricând verificarea activităților C.N.V.M., în conformitate cu regulamentele Senatului și ale Camerei Deputaților.”

17. La articolul 17 din anexă, partea introductivă a alineatului (2) va avea următorul cuprins:

„(2) În cazul nerespectării legilor care guvernează piețele de capital, piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate, organismele de plasament colectiv în valori mobiliare sau a reglementărilor sale, C.N.V.M. poate dispune sesizarea organului de urmărire penală, pentru situația când fapta săvârșită constituie infracțiune, potrivit reglementărilor specifice, sau aplicarea, după caz, a următoarelor sancțiuni contravenționale:”

Art. II. — Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările aduse prin prezenta lege, va fi republicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, dându-se textelor o nouă numerotare.

Această lege a fost adoptată de Camera Deputaților în ședința din 27 iunie 2002, cu respectarea prevederilor art. 74 lin. (1) din Constituția României.

PREȘEDINTELE CAMEREI DEPUTAȚILOR
VALER DORNEANU

Această lege a fost adoptată de Senat în ședința din 27 iunie 2002, cu respectarea prevederilor art. 74 alin. (1) din Constituția României.

p. PREȘEDINTELE SENATULUI,
DORU IOAN TĂRĂCILĂ

București, 12 iulie 2002.
Nr. 514.

PREȘEDINTELE ROMÂNIEI

DECRET

privind promulgarea Legii pentru aprobarea
Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 25/2002
privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale
a Valorilor Mobiliare

În temeiul prevederilor art. 77 alin. (1) și ale art. 99 alin. (1) din Constituția României,

Președintele României d e c r e t e a z ă :

Articol unic. — Se promulgă Legea pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare și se dispune publicarea acestei legi în Monitorul Oficial al României, Partea I.

PREȘEDINTELE ROMÂNIEI
ION ILIESCU

București, 11 iulie 2002.
Nr. 691



MONITORUL OFICIAL

AL

ROMÂNIEI

Anul 172 (XVI) — Nr. 571

PARTEA I
LEGI, DECRETE, HOTĂRĂRI ȘI ALTE ACTE

Marti, 29 iunie 2004

SUMAR

Nr.	Pagina
LEGI ȘI DECRETE	
297. — Lege privind piața de capital.....	1-64
517. — Decret pentru promulgarea Legii privind piața de capital	64

LEGI ȘI DECRETE

PARLAMENTUL ROMÂNIEI

CAMERA DEPUTAȚILOR

SENATUL

LEGE privind piața de capital*)

Parlamentul României adoptă prezenta lege.

TITLUL I DISPOZIȚII GENERALE

Art.1.- (1) Prezenta lege reglementează înființarea și funcționarea piețelor de instrumente financiare, cu instituțiile și operațiunile specifice acestora, precum și a organismelor de plasament colectiv, în scopul mobilizării disponibilităților financiare prin intermediul investițiilor în instrumente financiare.

(2) Prezenta lege se aplică activităților și operațiunilor prevăzute la alin.(1), desfășurate pe teritoriul României.

(3) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare C.N.V.M., este autoritatea competentă care aplică prevederile prezentei legi, prin exercitarea prerogativelor stabilite în statutul său.

(4) Prevederile prezentei legi nu se aplică instrumentelor pieței monetare, care sunt reglementate de Banca Națională a României, și titlurilor de stat care sunt emise de Ministerul Finanțelor Publice, dacă emitentul alege pentru tranzacționarea acestora o altă piață decât cea reglementată, definită conform art.125.

*) Legea nr. 297/2004 este reprodusă în facsimil.

Art.289.- (1) Anexa la Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.226 din 4 aprilie 2002, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.514/2002, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 1, alineatul (3) va avea următorul cuprins:

"(3) La cerere, C.N.V.M. raportează Comisiilor pentru buget, finanțe și bănci ale Senatului și Camerei Deputaților, Comisiei economice a Senatului și Comisiei pentru politică economică, reformă și privatizare a Camerei Deputaților, asupra activității desfășurate, cu respectarea prevederilor legale privind informațiile confidențiale și cele clasificate."

2. Articolul 6 va avea următorul cuprins:

"Art.6.- (1) C.N.V.M. poate participa la activitatea organizațiilor internaționale de profil și poate deveni membră a acestor organizații.

(2) C.N.V.M. va coopera cu autoritățile competente din statele membre și pe bază de reciprocitate cu autoritățile competente din statele nemembre ori de câte ori este necesar, în scopul îndeplinirii obligațiilor ce le revin, făcând uz de puterile cu care a fost investită de lege.

(3) C.N.V.M. va acorda asistență autorității competente din statele membre, în special în ce privește schimbul de informații și cooperarea în activitățile de investigare. Acest tip de asistență include, fără a se limita la acestea:

a) furnizarea de informații publice sau nesupuse publicității despre ori în legătură cu o persoană fizică sau juridică, subiect al reglementării, supravegherii ori controlului C.N.V.M.;

b) furnizarea de copii ale înregistrărilor ținute de entitățile reglementate;

c) colaborări cu persoanele care dețin informații despre obiectul unei anchete.

(4) C.N.V.M. va emite reglementări privind procedura de cooperare cu autoritățile competente din statele membre, în conformitate cu legislația comunitară în vigoare."

3. La articolul 7, după alineatul (2) se introduc alineatele (2¹) și (2²) cu următorul cuprins:

"(2¹) Obligația de păstrare a secretului de serviciu nu poate fi opusă C.N.V.M. în exercitarea atribuțiilor sale prevăzute de lege.

(2²) Informațiile de natură secretului profesional primite de către C.N.V.M. în exercitarea atribuțiilor sale pot fi utilizate numai în următoarele situații:

a) în scopul verificării respectării condițiilor impuse pentru acordarea autorizației entităților reglementate, pentru facilitarea supravegherii, pe bază consolidate sau neconsolidate a desfășurării activității entității reglementate, în special a cerințelor de adevărate a capitalului, a procedurilor contabile și administrative și a mecanismelor de asigurare a controlului intern;

b) în scopul impunerii de sancțiuni;

c) în cadrul plângerilor administrative și acțiunilor intentate împotriva actelor individuale emise de C.N.V.M."

4. La articolul 7, alineatul (15) va avea următorul cuprins:

"(15) Regulamentele și instrucțiunile emise de către C.N.V.M. sunt aprobate prin ordin al președintelui C.N.V.M. Ordinul de aprobare va fi publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I. Textul integral al regulamentelor și instrucțiunilor aprobate va fi publicat, pentru opozabilitate, în Buletinul C.N.V.M."

5. La articolul 11, alineatul (1) va avea următorul cuprins:

"Art.11.- (1) Membrii și angajații care lucrează sau care au lucrat la C.N.V.M., precum și reprezentanții și salariații entităților cărora C.N.V.M. le-a delegat una sau mai multe din prerogativele cu care a fost investită prin lege au obligația să respecte, în privința informațiilor obținute în cursul sau ca urmare a exercitării atribuțiilor și care nu au devenit publice, regimul juridic aplicabil secretului de serviciu. În sensul prezentei legi, transmiterea de informații în cadrul prevăzut la art.6 alin.(2) și (3) nu reprezintă o încălcare a acestei obligații."

6. La articolul 13, după alineatul (3) se introduc alineatele (4) și (5) cu următorul cuprins:

"(4) Cota prevăzută la alin.(2) lit.a) și e) se aplică și sistemelor alternative de tranzacționare.

(5) Cota prevăzută la alin.(2) lit.b) se aplică și altor organisme de plasament colectiv, altele decât O.P.C.V.M."

7. La articolul 14, după alineatul (3) se introduce alineatul (3¹) cu următorul cuprins:

"(3¹) În caz de necesitate, cheltuielile legate de organizarea și funcționarea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare vor fi finanțate, parțial sau integral, din bugetul de stat sau din fondurile speciale ale Guvernului."