

STATUTUL COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE

ARTICOLUL 1

Statutul legal

- (1) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare "C.N.V.M. " sau Comisia, este o autoritate administrativă autonomă cu personalitate juridică.
- (2) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare reglementează și supraveghează piața de capital, piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate precum și instituțiile și operațiunile specifice acestora.
- (3) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare este subordonată Parlamentului și prezintă rapoarte acestuia prin Comisiile pentru Buget, Finanțe și Bănci ale Senatului și Camerei Deputaților.
- (4) Autoritatea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare se exercită pe întreg teritoriul României.
- (5) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare are sediul central în București și își poate deschide reprezentanțe în funcție de necesități.

ARTICOLUL 2

Obiective fundamentale

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare are 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 contra practicilor neloiale, abuzive și frauduloase;
- d) promovarea funcționării corecte și transparente a piețelor reglementate;
- e) prevenirea manipulării pieței și a fraudei 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 a investitorilor, sau a intereselor acestora.

ARTICOLUL 3

Compunerea și funcționarea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare

- (1) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare este compusă din 7 membri, din care un președinte, doi vicepreședinți și patru comisari. Numirea și revocarea acestora se face de către Parlament în ședința comună a celor două camere.
- (2) Numirea membrilor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu nominalizarea funcțiilor, se face la propunerea comună a Comisiei Economice a Senatului, Comisiei pentru Politică Economică, Reformă și Privatizare a Camerei Deputaților și a Comisiilor pentru Buget, Finanțe și Bănci ale celor două Camere.
- (3) Președintele este reprezentantul de drept al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare 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 Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare revine unuia dintre vicepreședinții acesteia, cu excepția situațiilor de la alin. (9) când reprezentarea legală, în absența președintelui și vicepreședinților, se atribuie comisarului celui mai vârstnic.
- (5) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare se întrunește în prezența a cel puțin 3 dintre membrii săi, incluzând președintele sau, în absența acestuia, unul dintre vicepreședinți. Membrii Comisiei absenți pot vota în scris.
- (6) Hotărârile sunt adoptate cu votul a cel puțin 5 membri ai Comisiei. 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 CNVM la care se iau decizii privind politica generală a pieței de capital, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare se va întruni valabil cu prezența a cel puțin 5 membri.
- (8) Hotărârile adoptate sunt obligatorii pentru toți membrii Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare; 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 Comisie în prima ședință, în conformitate cu prevederile alineatelor precedente.

(10) Membrii Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare își exercită mandatul potrivit legii. Ei răspund pentru activitatea lor în mod solidar, cu excepția situației când 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 Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare numiți conform prevederilor art.3, 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 Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare. Incompatibilități

(1) Durata mandatului de membru al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare este de 5 ani, fiecare membru putând fi reînvestit o singură dată.

(2) În cazul imposibilității definitive de exercitare a mandatului de către unul din 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 creează o indisponibilizare cu o durată mai mare de 90 de zile consecutive.

(3) Membrii Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare 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 domeniile economic sau juridic, având o vechime în specialitate de minimum 5 ani.

(4) Membrii Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare:

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 și nu se pot înrudi între ei;

b) 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, directori executivi, cenzori sau auditori ai persoanelor juridice, subiecte ale supravegherii Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor sau Băncii Naționale a României, sau acționari semnificativi la astfel de persoane juridice;

e) nu trebuie să fi fost declarați faliti;

f) nu trebuie să aibă cazier judiciar.

(5) Calitatea de membru al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare 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 din cele prevăzute la alin. (4);

2. împotriva acestuia a fost pronunțată o condamnare penală cu pedeapsă privativă de libertate rămasă definitivă;

d) prin înlocuire, în condițiile prevăzute la alin. (2) .

(6) Membrii Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare au obligația să notifice de îndată, în scris, Parlamentului apariția oricăreia dintre situațiile de incompatibilitate prevăzute la alin. (4). Până la decizia Parlamentului, membrul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare este suspendat de drept.

ARTICOLUL 5

Colaborarea cu autoritățile statului și alte instituții publice

(1) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare 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, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare 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) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare este invitată de drept la ședințele autorităților publice în care se adoptă actele normative menționate la alin. (2).



- (4) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare 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 acestui articol, aceste autorități nu vor invoca secretul de serviciu sau orice altă obligație legală de păstrare a confidențialității informațiilor deținute.
- (5) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare 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) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare poate participa la activitatea organizațiilor internaționale de profil și poate deveni membru al acestor organizații.
- (2) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare 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 sau în legătură cu o persoană fizică sau juridică subiect al reglementării, supravegherii sau controlului CNVM;
 - (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 Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare

- (1) În vederea îndeplinirii obiectivelor sale stabilite la art. 2, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare 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 contra practicilor neloiale, precum și pentru funcționarea corectă și transparentă a pieței, prevenirea manipulării și evitarea apariției riscului sistemic pe piețele reglementate, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare 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) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare adoptă norme prin regulamente și instrucțiuni care sunt puse în aplicare prin ordin al președintelui.
- (4) Actele individuale emise de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare sunt deciziile, ordonanțele, atestatele și avizele.
- (5) Actele individuale ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare sunt înregistrări oficiale și beneficiază de forța probantă a înregistrărilor autentice, conținutul lor putând fi contrazis numai prin procedura înscrierii în fals.
- (6) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare poate realiza, la cerere sau din oficiu, interpretarea oficială a tuturor normelor juridice, emise de aceasta, aplicabile entităților reglementate și supravegheate.
- (7) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare 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 Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nu se suspendă.
- (8) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare 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 Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, se face în condițiile legii
- (10) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare va edita și publica periodic un Buletin care este publicația oficială a Comisiei. Actele publicate în acest buletin sunt opozabile terților. Buletinul va conține, fără a se limita la acestea :
 - a) reglementările adoptate de CNVM;
 - b) comunicate și acte cu privire la piețele reglementate;
 - c) interpretarea oficială a reglementărilor proprii care guvernează piețele reglementate și entitățile supravegheate.
- (11) CNVM poate înființa o Camera Arbitrală în scopul rezolvării litigiilor izvorând din contractele încheiate pe piețele de capital, pe piețele reglementate de mărfuri și instrumentele 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 instrumentelor financiare derivate precum și reglementările CNVM în materie;



- (b) uzanțele comerciale în materie;
 - (c) dispozițiile dreptului comun.
-
- (12) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare își stabilește prin regulament propriu structura organizatorică, atribuțiile de conducere și de execuție ale personalului său.
 - (13) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare stabilește prin regulament propriu regimul și principiile remunerării membrilor și a personalului angajat.
 - (14) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare 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 CNVM se publică în Monitorul Oficial al României, partea I – a.

ARTICOLUL 8

Reglementările Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare

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

ARTICOLUL 9

Actele individuale emise de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare

- (1) Deciziile sunt acte individuale prin care Comisia Națională a Valorilor Mobiliare înființează instituții și organisme ori le dizolvă, acordă sau retrage autorizații, anulează ori confirmă acte ale agenților săi, delegă 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 BVB 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 Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dă dispoziții privind prezentarea de documente, situații și informații, audieri, impune interdicții sau suspendări de autorizații ori activități, dispune anchete sau alte investigații, dispune 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 Comisia Națională a Valorilor Mobiliare confirmă ori recunoaște situații sau calități, raportări ori comunicări de date și informații.
- (4) Avizele sunt acte prin care Comisia Națională a Valorilor Mobiliare 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 Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare

- (1) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare poate delega unor agenți ai săi ori unor instituții sau organisme ale piețelor reglementate, subordonate acesteia, una sau mai multe din prerogativele cu care este investită prin lege.
- (2) Delegarea de prerogative prevăzută la alin. (1) va desemna persoana învestită 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 Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.
- (3) Actele individuale emise și măsurile dispuse în exercitarea delegării de putere pot fi atacate înaintea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, care le poate confirma, modifica sau anula cu audierea persoanei învestite și, dacă apreciază necesar, a celor cărora astfel de acte li se aplică. Comisia Națională a Valorilor Mobiliare poate dispune, la cerere sau din oficiu, suspendarea sau anularea actelor emise și a măsurilor dispuse în exercitarea delegării de putere.
- (4) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare poate retrage delegarea unei prerogative în orice moment, dar numai cu audierea persoanei sau instituției căreia i-a fost acordată.

ARTICOLUL 11

Confidențialitatea informațiilor

- (1) Membrii și angajații Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare 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 articolul 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 Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare 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 Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, în scopul asigurării îndeplinirii atribuțiilor specifice de supraveghere și control asupra respectării prevederilor legale.

ARTICOLUL 12

Transparența informației

(1) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare organizează un Oficiu de Evidență a Valorilor Mobiliare, căruia îi sunt transmise toate informațiile necesare cu privire la valorile mobiliare care se supun prevederilor prezentei ordonanțe de urgență 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 CNVM.

ARTICOLUL 13

Surse de finanțare

(1) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare se finanțează integral din venituri extrabugetare.

(2) Veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare provin din:

- a) o cotă de 0,08% din valoarea tranzacțiilor derulate pe orice piață reglementată, suportate de către cumpărător, cu excepția piețelor reglementate ale instrumentelor 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 ale instrumentelor 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 sancțiuni patrimoniale
 - i) donații;
 - j) activități de editură, publicitate, multiplicare;
 - k) orice alte surse legale.
- (3) Cuantumul tarifelor, comisiunelor și veniturilor prevăzute la alin. (2) literele e) și k) se stabilesc prin anexă la bugetul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, care se aprobă de Parlamentul României și se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

ARTICOLUL 14

Cheltuieli

- (1) Pentru a permite Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare și reprezentanțelor acesteia să își desfășoare activitatea, Guvernul sau consiliile județene, respectiv, Consiliul General al Municipiului București, după caz, sau consiliile locale vor încredința, prin hotărâre, Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare administrarea bunurilor imobiliare necesare (terenuri și clădiri) aparținând domeniului public sau privat al statului, de interes național sau local, în termen de șaizeci de zile de la cererea temeinic justificată a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.
- (2) În cazul în care autoritățile prevăzute la alin. (1) nu pun la dispoziția Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în termenele prevăzute la alin. (1) imobilele respective, aceasta este în drept să cumpere, să închirieze sau să dobândească în proprietate sau folosință în orice alt mod prevăzut de lege, imobilele necesare desfășurării activității sale din sursele de finanțare prevăzute la art. 13.
- (3) Cheltuielile sunt stabilite prin bugetul anual al CNVM în conformitate cu obiectivele și sarcinile Comisiei, fiind aprobate de Parlament României.

ARTICOLUL 15

Personalul CNVM

- (1) Personalul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare va fi angajat conform prevederilor Codului Muncii.



- (2) Angajații CNVM 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 străinătate, respectiv la entități supravegheate. În timpul detașării, aceștia rămân angajați ai CNVM și semnează un contract de confidențialitate cu entitatea la care au fost detașați.

ARTICOLUL 16

Raportul anual de activitate

- (1) Până la 30 aprilie a fiecărui an cel târziu, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare 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 sesiunea comună a Camerelor.
- (2) Comisiile pentru Buget, Finanțe și Bănci ale Senatului și Camerei Deputaților pot dispune oricând verificarea activităților Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în conformitate cu regulamentele Senatului și ale Camerei Deputaților.

ARTICOLUL 17

Măsurile asigurătorii și sancțiuni

- (1) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare poate impune în cazuri bine justificate și pe o perioadă determinată entităților reglementate, emitenților sau altor entități desfășurând 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 emitenților sau blocarea transferului unor valori mobiliare sau a 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 când 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, a instituțiilor și operațiunilor specifice acestora, precum și a organismelor de plasament colectiv. Amenzile se fac venit la bugetul CNVM, conform prevederilor legale și pot fi actualizate anual de către CNVM conform ratei inflației.

